

30. Juni 2017

Société d'Investissement à
Capital Variable

William Blair SICAV

Halbjahresbericht

Ungeprüfter Halbjahresabschluss

Inhaltsverzeichnis

Verwaltungsrat.....	4
Organisation der SICAV	4
Berichte der Fondsmanager.....	5
Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten.....	12
Statistische Angaben	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens.....	22
Veränderungen der umlaufenden Anteile	25
Anlageportfolios	26
William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund	26
William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund.....	28
William Blair SICAV – Global Leaders Fund.....	31
William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund.....	34
William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund.....	39
William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund	42
William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund.....	48
Erläuterungen zum Abschluss.....	59
Allgemeine Informationen.....	74

Anteile können nicht allein aufgrund von Rechenschaftsberichten gezeichnet werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie aufgrund des aktuellen ausführlichen Verkaufsprospektes und der wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den jüngsten Jahres- oder Halbjahresbericht, erfolgen.

Organisation der SICAV

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Michelle R. Seitz
Partner
William Blair Investment Management, LLC
Beschränkt haftender Gesellschafter
WBC Holdings, L.P.
150 North Riverside Plaza
Chicago, IL 60606
USA

Mitglieder des Verwaltungsrats

Arthur J. Simon
Partner
William Blair & Company, LLC
Beschränkt haftender Gesellschafter
WBC Holdings, L.P.
150 North Riverside Plaza
Chicago, IL 60606
USA

Richard W. Smirl
Partner
William Blair Investment Management, LLC
Beschränkt haftender Gesellschafter
WBC Holdings, L.P.
150 North Riverside Plaza
Chicago, IL 60606
USA

Thomas Ross
Partner
William Blair International, Ltd.
The Broadgate Tower
20 Primerose Street
London EC2A 2EW
Vereinigtes Königreich

Geschäftsführung und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

FundRock Management Company S.A.
H2O building, 33, rue de Gasperich
L-5826 Hesperange
Großherzogtum Luxemburg

Anlageverwalter

William Blair Investment Management, LLC
150 North Riverside Plaza
Chicago, IL 60606
USA

Verwahrstelle, Zahlstelle, Zentralverwaltungsstelle (auch Domizilstelle), Register- und Transferstelle

Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Luxemburg
31, Z.A. Bourmicht
L-8070 Bertrange
Großherzogtum Luxemburg

Abschlussprüfer

Ernst & Young S.A.
35E, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Rechtsberater

Clifford Chance
10, boulevard G.D. Charlotte
L-1011 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Zahl- und Informationsstellen

Eine Liste der Zahl- und Informationsstellen kann auf Seite 74 gefunden werden.

Gesellschaftssitz

Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Luxemburg
31, Z.A. Bourmicht
L-8070 Bertrange
Großherzogtum Luxemburg

Berichte der Fondsmanager

William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund

Der William Blair SICAV U.S. All Cap Growth Fund (Anteile der Klasse D) verbuchte in den sechs Monaten vor dem 30. Juni 2017 eine Rendite von 10,68% (nach Gebühren). Im Vergleich dazu stieg der Benchmarkindex des Fonds, der Russell 3000® Growth Index (der „Index“), um 13,69%.

Im laufenden Jahr konnte der Fonds nicht mit der Indexrendite von 13,69% mithalten. Zurückbleibende Renditen sind hauptsächlich das Ergebnis einer aktienspezifischen Dynamik, da Style-Faktoren hauptsächlich zu Abweichungen führten. Der Lebensmittelgroßhändler Kroger und der Ölfelddienstleister Schlumberger schädeten der relativen Performance im laufenden Jahr am stärksten. Kroger zeigte Underperformance, nachdem das Unternehmen für das erste Quartal Ergebnisse veröffentlichte, die die Erwartungen geringfügig übertrafen, aber nach nur einem Quartal die Vorhersage für das Jahr um 10% reduzierten. Am folgenden Tag kündigte Amazon.com an, Whole Foods Market übernehmen zu wollen, was Druck auf die mit dem US-Lebensmittelmarkt verbundenen Aktien ausübte. Schlumberger fiel in Verbindung mit den fallenden Ölpreisen. Die Industrieaktienauswahl verschlechterte die relative Performance auch, da die Fondspositionen in Dun & Bradstreet, TransDigm Group und Fastenal gegenüber dem Index zurückblieben. Das Nichthalten der IT-Firma Apple, der größten Position im Index, schädete der relativen Performance des Fonds, da diese Aktie in Erwartung der Markteinführung des iPhone 8 im Herbst 2017 den Index übertraf. Mit dem Blick über den kommenden Produktzyklus hinaus vertrauen wir nicht auf die Langzeitwachstumstreiber des Unternehmens und haben uns deshalb entschlossen, diese Aktie nicht zu halten. Der höchste Beitrag kam im laufenden Jahr von dem Softwareunternehmen Red Hat. Nachdem Red Hat 2016 ein großer Negativfaktor war, hielten wir weiterhin diese Aktie, da wir von ihren Fundamentalwerten überzeugt waren. Die Aktie lieferte einen hohen Beitrag im ersten Halbjahr 2017, da die Aktie den Index übertraf, nachdem das Unternehmen mehrere Großverträge mit beschleunigtem Wachstum abschloss. Babynahrungshersteller Mead Johnson Nutrition lieferte auch einen hohen Beitrag für den Zeitraum, nachdem das Unternehmen einer Übernahme im ersten Quartal zugestimmt hatte. Weitere hohe Beiträge kamen von Align Technology (Gesundheitswesen), Grand Canyon Education (Verbrauchsgüter) und CoStar Group (IT). Aus Style-Perspektive führte unsere Ausrichtung auf stärkeres Wachstum bei sich daraus ergebender geringerer Dividendennutzung zu Rückenwind. Der Vorteil größeren Wachstums wurde teilweise durch unsere Betonung von Unternehmen mit konsistenteren Fundamentalwerten aufgehoben, da Unternehmen mit volatileren Fundamentalwerten die bessere Performance zeigten, was für einen Markt mit starkem Aufwärtstrend typisch ist.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2017

Berichte der Fondsmanager

(Fortsetzung)

William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund

Der William Blair SICAV US Small-Mid Cap Growth Fund (Anteile der Klasse I) verbuchte in den sechs Monaten zum Freitag, 30. Juni 2017 eine Rendite von 15,64% (nach Gebühren). Im Vergleich dazu stieg der Benchmarkindex des Fonds, der Russell 2500™ Growth Index (der „Index“), um 10,63%.

Die signifikante Outperformance im laufenden Jahr war hauptsächlich das Ergebnis einer starken Titelauswahl. Unsere stärkere Wachstumsausrichtung im Vergleich zum Index war ebenfalls vorteilhaft, da Titel mit höheren Wachstumskennwerten im laufenden Jahr allgemein eine stärkere Performance zeigten. Auch wenn wir positive Titelauswahleffekte in mehreren Sektoren hatten, stach das Gesundheitswesen mit Exact Sciences, Veeva Systems und Akorn unter den Fondstiteln mit höchstem Beitrag in Bezug auf relative Performance hervor. Diese drei Beteiligungen sind gute Beispiele einer Dynamik, die wir in Bezug auf unser Engagement im Gesundheitswesen erkannt haben. Wir sind an einer Reihe von Unternehmen beteiligt, die sich in relativ frühen Stadien ihrer Wachstumstrajektorien befinden, der Markt aber schneller einen Teil der langfristigen Gewinnkraft erkannt hat, als wir erwartet hatten. Dies hat positiv zur verstärkten Performance des Fonds im Gesundheitswesen beigetragen. Im Bewusstsein, dass unsere Expertise nicht im Timing der Quartalsbewegungen von Titeln liegt, haben wir Exact Sciences und Veeva verringert (und Akorn wurde übernommen), glauben aber weiterhin an die langfristig attraktiven Chancen dieser Unternehmen. Außerhalb des Gesundheitswesens lieferten Beteiligungen in der Informationstechnologie („IT“), nämlich CoStar Group und 2U, die höchsten Beiträge. Nennenswerte Negativfaktoren im laufenden Jahr schlossen Tractor Supply (Verbrauchsgüter), Akamai Technologies (IT), Carrizo Oil & Gas (Energie), Booz Allen Hamilton (IT) und Bank of the Ozarks (Finanzwesen) ein. Tractor Supply hatte, teilweise durch Gegenwind im Makrobereich, einen schwierigen Start in das Jahr. Die Akamai-Aktien fielen, nachdem Aussicht auf das zweite Quartal des Unternehmens die Anleger enttäuschte. Hinsichtlich des Content-Bereitstellungsnetzwerkgeschäfts von Akamai scheint sich der Kostenvorteil des Unternehmens verringert zu haben. Daher haben wir wegen dieser Änderung in unserer Anlagethese die Fondsposition in Akamai verkauft.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2017

Berichte der Fondsmanager

(Fortsetzung)

William Blair SICAV – Global Leaders Fund

Der William Blair SICAV Global Leaders Fund (Anteile der Klasse I) verbuchte in den sechs Monaten vor dem 30. Juni 2017 eine Rendite von 13,74% (nach Gebühren). Im Vergleich dazu stieg der Benchmarkindex des Fonds, der MSCI All Country World IMI Index (netto) (der „Index“), um 11,32%.

Die gegenüber dem Index überdurchschnittliche Entwicklung des Fonds im Zeitraum war einer positiven Titelauswahl auf Sektor- und Länderbasis zu verdanken. Aus Sektorperspektive waren die Titelauswahlen im Gesundheitswesen, der Informationstechnologie und im Finanzwesen Haupttreiber der relativen Fonds-Performance. Im Gesundheitswesen wurde die Titelauswahl durch VCA, einen führenden Lieferanten für Tierkliniken und Diagnoselaboren in Nordamerika, aufgebessert, da dieses Unternehmen einer Übernahme durch Mars mit einem Aufschlag von 31% auf den Aktienkurs zum Zeitpunkt der Ankündigung im Januar zustimmte. Das australische Biotechnologieunternehmen CSL trug auch stark zur Fonds-Performance bei, da es starke Finanzergebnisse durch ein die Erwartungen übersteigendes Wachstum im Plasmaproteingeschäft vorwies. Im IT-Sektor kam der Hauptbeitrag zur Performance des Fonds im laufenden Jahr vom chinesischen E-Commerce-Unternehmen Alibaba, unterstützt durch seine Stärke im Kerngeschäft, sowie durch neue Bereiche wie Cloud und Zahlungswesen. Im Finanzwesen wurde der Aktienkurs der indischen HDFC Bank durch starke Quartalsergebnisse unterstützt, die ein beschleunigtes Wachstum, Gewinne bei Marktanteilen und höhere Margen zeigten. Diese positiven Effekte wurden teilweise durch eine negative Titelauswahl in den Sektoren Grundstoffe, Energie und nichtzyklische Konsumgüter sowie die Untergewichtung des Fonds im Gesundheitswesen aufgehoben. Bei den Grundstoffen schwächte sich der Aktienkurs der diversifizierten Bergbaufirma BHP Billiton nach einem starken Lauf in der zweiten Hälfte 2016 durch Befürchtungen verringerter Rohstoffpreise und einer abnehmenden Nachfrage aus China ab. Das kanadische Kupferbergbauunternehmen First Quantum Minerals lieferte auch eine Underperformance, teilweise wegen hinter den Erwartungen zurückbleibender Ergebnisse durch Kupfer-Hedging-Verluste. Die Titelauswahl im Energiebereich schwächte ebenfalls die Performance des Fonds im ersten Quartal, hauptsächlich durch die Fondsposition im US-Ölunternehmen Hess Corp. Der schwächere Ölpreis lieferte starken Gegenwind für den Titel, und die Produktionsvorschau des Managements lag unter dem Konsens und drückte ebenfalls die Stimmung. Aus geografischer Sicht war die Titelauswahl in den Regionen USA und Emerging Asia während des Sechsmonatszeitraums am stärksten, teilweise gedämpft durch eine schwache Titelauswahl in UK und Kanada.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2017

Berichte der Fondsmanager

(Fortsetzung)

William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund

Der William Blair SICAV Emerging Markets Growth Fund (Anteile der Klasse I) verbuchte in den sechs Monaten vor dem 30. Juni 2017 eine Rendite von 24,17% (nach Gebühren). Im Vergleich dazu stieg der Benchmarkindex des Fonds, der MSCI Emerging Markets IMI Index (netto) (der „Index“), um 18,11%.

Die gegenüber dem Index überdurchschnittliche Entwicklung des Fonds im Zeitraum war einer positiven Titelauswahl in den meisten Sektoren und Ländern zu verdanken. Aus Sektorsicht lieferte die Titelauswahl im Finanzwesen und in der Informationstechnologie („IT“) zusätzlich zur Übergewichtung des Fonds in der IT nennenswerte Beiträge zur relativen Performance des Fonds. Im Finanzwesen lieferte die indische Bank HDFC den höchsten Beitrag zur Performance des Fonds im laufenden Jahr, unterstützt durch den Konsens übertreffende Ergebnisse mit höheren Margen und Gewinnen an Marktanteilen. Der HDFC-Aktienkurs stieg nach dem überraschenden Abwertungsprogramm der indischen Regierung Ende 2016 stark an, da HDFC weiterhin Marktanteile von den Banken aus dem öffentlichen Sektor in Indien gewann, was durch ein starkes Wachstum bei Spareinlagen mit niedrigen Kosten unterstützt wurde. Im IT-Sektor kam der Hauptbeitrag zur relativen Performance des Fonds vom chinesischen E-Commerce-Unternehmen Alibaba durch seine Stärke im Kerngeschäft sowie durch neue Bereiche wie Cloud und Zahlungswesen. Das argentinische E-Commerce-Unternehmen MercadoLibre zeigte im Berichtszeitraum ebenfalls eine Outperformance durch positive Trends in seinen Schlüsselmärkten Brasilien, Mexiko und Argentinien. Das Unternehmen berichtete ein starkes Wachstum im Bruttowarenwert (GMV) und eine höhere Inanspruchnahme (Prozentsatz des Werts der von ihm unterstützten Transaktionen). Diese positiven Treiber wurden teilweise durch die negative Titelauswahl im Energiesektor aufgehoben. Im Energiesektor schwächte hauptsächlich Petrobras die relative Performance im Berichtszeitraum. Zusätzlich zum schwachen Ölpreis litt der Aktienkurs von Petrobras durch Befürchtungen in Bezug auf die Nachhaltigkeit des Turnarounds des Unternehmens im Zuge der Korruptionsuntersuchung, die auch den brasilianischen Präsidenten Temer einbezieht und die teilweise Rücknahme der Treibstoffpreisliberalisierung einschließt, was die Raffineriemargen des Unternehmens beeinträchtigen würde. Aus geografischer Sicht kamen die Hauptbeiträge zur Outperformance des Fonds über sechs Monate aus der Titelauswahl in China, Russland und Indien sowie einer Übergewichtung in Indien. Dies wird durch die schädlichen Effekte der Gesamtländerpositionierung des Fonds, einschließlich der Übergewichtung von Brasilien und der Untergewichtung in China, Südkorea und Taiwan, mehr als ausgeglichen. Die Titelauswahl in Mexiko schwächte ebenfalls die relative Performance im Berichtszeitraum, teilweise behindert durch die Fondsposition im Kupferbergbauunternehmen Grupo Mexico, das mit dem verbrauchergetriebenen Aufschwung in Mexiko nicht schritthalten konnte.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2017

Berichte der Fondsmanager

(Fortsetzung)

William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund

Der William Blair SICAV Emerging Markets Leaders Fund (Anteile der Klasse I) verbuchte in den sechs Monaten vor dem 30. Juni 2017 eine Rendite von 20,25% (nach Gebühren). Im Vergleich dazu stieg der Benchmarkindex des Fonds, der MSCI Emerging Markets Index (netto), um 18,43%.

Zusätzlich zur Übergewichtung des Fonds in der Informationstechnologie („IT“) wurde die Outperformance des Fonds gegenüber dem Index im Berichtszeitraum hauptsächlich durch eine günstige Titelauswahl in den Sektoren Finanzwesen und IT getrieben. Im Finanzwesen lieferte die indische Bank HDFC den höchsten Beitrag zur Performance des Fonds im laufenden Jahr, unterstützt durch den Konsens übertreffende Ergebnisse mit höheren Margen und Gewinnen an Marktanteilen. Der HDFC-Aktienkurs stieg nach dem überraschenden Abwertungsprogramm der indischen Regierung Ende 2016 stark an, da HDFC weiterhin Marktanteile von den Banken aus dem öffentlichen Sektor in Indien gewann, was durch ein starkes Wachstum bei Spareinlagen mit niedrigen Kosten unterstützt wurde. Im IT-Sektor kam der Hauptbeitrag zur relativen Performance des Fonds vom chinesischen E-Commerce-Unternehmen Alibaba durch seine Stärke im Kerngeschäft sowie durch neue Bereiche wie Cloud und Zahlungswesen. Das argentinische E-Commerce-Unternehmen MercadoLibre zeigte im Berichtszeitraum ebenfalls eine Outperformance durch positive Trends in seinen Schlüsselmärkten Brasilien, Mexiko und Argentinien. Das Unternehmen berichtete ein starkes Wachstum im Bruttowarenwert (GMV) und eine höhere Inanspruchnahme (Prozentsatz des Werts der von ihm unterstützten Transaktionen). Diese positiven Treiber wurden teilweise aufgehoben durch die negative Titelauswahl in den Sektoren Industrie und Energie. Im Industriesektor kam die stärkste Schwächung von dem Investitionsgüterunternehmen Bidvest Group, da die Aktie nach einem starken Lauf 2016 (+106% in USD) inmitten einer herausfordernden makroökonomischen und politischen Umgebung in Südafrika zurückfiel. Trotz des schwierigen Hintergrunds wurde die Finanzleistung von Bidvest durch das hauptsächlich defensive, Cash-erzeugende Geschäft des Unternehmens gestützt. Im Energiesektor schwächte hauptsächlich Petrobras die relative Performance im Berichtszeitraum. Zusätzlich zum schwachen Ölpreis litt der Aktienkurs von Petrobras durch Befürchtungen in Bezug auf die Nachhaltigkeit des Turnarounds des Unternehmens im Zuge der Korruptionsuntersuchung, die auch den brasilianischen Präsidenten Temer einbezieht und die teilweise Rücknahme der Treibstoffpreisliberalisierung einschließt, was die Raffineriemargen des Unternehmens beeinträchtigen würde. Aus geografischer Sicht kamen die Hauptbeiträge zur Outperformance des Fonds über sechs Monate aus der Titelauswahl in China, Russland und Indien und einer Übergewichtung in Indien. Dies wird durch die schädlichen Effekte der Gesamtländerpositionierung, einschließlich der Übergewichtung von Brasilien und der Untergewichtung in China, Südkorea und Taiwan, mehr als ausgeglichen.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2017

Berichte der Fondsmanager

(Fortsetzung)

William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Der William Blair SICAV Emerging Markets Small Cap Growth Fund (Anteile der Klasse I) verbuchte in den sechs Monaten zum 30. Juni 2017 eine Rendite von 20,26% (nach Gebühren). Im Vergleich dazu stieg der Benchmarkindex des Fonds, der MSCI Emerging Markets Small Cap Index (netto) (der „Index“), um 15,99%.

Die gegenüber dem Index überdurchschnittliche Entwicklung des Fonds in der ersten Hälfte 2017 war einer positiven Titelauswahl in den Sektoren und Ländern zu verdanken. Aus Sektorperspektive war die Titelauswahl bei den zyklischen Konsumgütern, im Gesundheitswesen und in der Industrie Haupttreiber der relative Fonds-Performance. Die Übergewichtung im Finanzwesen trug ebenfalls wesentlich dazu bei. Bei den zyklischen Konsumgütern lieferte die China Lodging Group den Hauptanteil zur relativen Performance. Durch stärkere Preise und Belegungsverbesserungen im Touristenhotelsegment meldete das Unternehmen über den Erwartungen liegende Umsatz- und Gewinnzahlen und hob die Vorhersage an. Im Gesundheitswesen stiegen die Aktien von Samsung Biologics aus Korea durch Genehmigungsempfehlungen der Europäischen Arzneimittelagentur für das Unternehmensprodukt, das ein Biosimilar-Produkt zu Humira ist, der meistverkauften Biopharma-Arznei der Welt. Im Industriesektor stieg der Aktienkurs des indischen Fliesenherstellers Kajaria Ceramic von seinen Tiefstwerten 2016 nach der Ankündigung der Abwertung durch die indische Regierung. Das Unternehmen meldete ein solides Mengenwachstum und der Ausblick wurde durch Erwartungen der Verbesserung im Wohnungsbaubedarf gestützt. Die stärkste Schwächung aus Sektorsicht kam von den Immobilien, teilweise durch Titelauswahl, auch wenn die Wirkung durch die signifikante Untergewichtung in diesem Sektor abgemildert wurde. Bei den Immobilien wurde der Aktienkurs des brasilianischen Einkaufszentrumsentwicklers Iguatemi Empresa durch Besorgnis bezüglich der makroökonomischen Umgebung nach den politischen Unruhen um Präsident Temer, die zu Verzögerungen der weiteren Reduzierungen des Eckzinssatzes im Land führen könnten, beeinträchtigt. Aus Ländersicht trugen hauptsächlich China und die Übergewichtung in Indien zur relativen Performance des Fonds bei, was teilweise durch die Titelauswahl in Taiwan aufgehoben wurde. In Taiwan schwächte sich der Aktienkurs des Halbleitergeräteunternehmens Silicon Motion Technology durch die niedrigere Verkaufsvorhersage aufgrund der Managementwarnung für den kurzfristigen Nachfragetrend für die NAND-Controller ab. Eine weitere Schwächung der Fondsperformance war die Untergewichtung von China, Korea und Malaysia und die Übergewichtung von Pakistan.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2017

Berichte der Fondsmanager

(Fortsetzung)

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Der William Blair SICAV Dynamic Diversified Allocation Fund (Anteile der Klasse I) verbuchte während des Sechsmonatszeitraums zum Freitag, 30. Juni 2017 eine Rendite von 4,32% (nach Gebühren).

Die erste Hälfte 2017 war ein starker Zeitraum für globale Beteiligungsrenditen, wobei die risikoreicheren Aktien in Schwellenländern die entwickelten Märkte abhängten. In den Industriestaaten übertrafen die Aktien aus Europa und den USA diejenigen aus Japan und dem UK. In den Schwellenländern kam die besonders starke Performance aus asiatischen Märkten wie China, Korea, Indien und Indonesien. Im Quartal hinkten die besonders vom Öl abhängigen Aktienmärkte wie Kanada und Russland hinterher. Global blieb auf Sektorbasis die Energie durch den Fall des Rohölpreises zurück. Grundsätzlich zeigten Indizes mit festen Einkünften eine wenig inspirierende Performance, wobei die USA und Australien stärker als die europäischen und japanischen Märkte waren. Kredit zeigte erneut Outperformance gegenüber Zins. Währungen zeigten eine gemischte Performance, wobei der Euro und die dänische Krone in den Industriestaaten führend waren. Der mexikanische Peso und die tschechische Krone verstärkten sich signifikant, während die lateinamerikanischen Währungen zurückblieben, z. B. der argentinische Peso, der brasilianische Real und der kolumbianische Peso. Außer weniger Spitzen um geopolitische Ereignisse herum waren die Kursschwankungen in der ersten Jahreshälfte gedämpft und bleiben auf sehr niedrigen Werten.

Während des Berichtszeitraums waren die Marktstrategie, die Währungsstrategie und die Auswahl der Wertpapiere allesamt positiv. Innerhalb der Marktstrategie des Fonds lieferten die Kapitalbeteiligungen den höchsten Wert, wobei langfristige Engagements in peripheren europäischen Märkten wie Italien und Spanien den stärksten Beitrag erzielten. Langfristige Engagements in Kapitalbeteiligungen in Schwellenländern wie China, Korea und Indien fügten auch Wert hinzu. Feste Einkünfte waren ebenfalls positiv, wobei langfristige Engagements in den USA und in Europa führend waren. Die aktive Währungs-Performance wurde durch langfristige Engagements in Schwellenlandwährungen wie den mexikanischen Peso, den polnische Zloty und den ungarischen Forint gestützt. Diese Performance wurde teilweise durch den negativen Beitrag kurzfristiger Engagements in den Währungen Tschechische Krone, Neuseeland-Dollar, Euro und Schweizer Franken aufgehoben. Die Wertpapierauswahl war positiv, größtenteils getrieben von der starken Performance von U.S. SMID Cap Growth und International Leaders.

Unsere Analyse und unsere Schlussfolgerungen, dass ein Großteil des Gegenwinds gegenüber attraktiven Anlagechancen (durch Erhöhung des Risikos und Beeinträchtigen des erwarteten Ertrags) kürzlich abgeschwächt wurde, bleiben mit gedämpfter Volatilität in Märkten und Währungen in unserem gesamten Anlageuniversum gleich. Ungeachtet dessen nehmen unsere vorwärts gerichteten Risikomodelle nicht an, dass die sehr niedrigen Volatilitätsniveaus, die während des Quartals (und in vorherigen Quartalen) in den Markt- und Währungskursen erzielt wurden, langfristig aufrechtzuerhalten sind. Wenn realisierte Risikoniveaus sehr niedrig werden, ist es angemessen, sich Gedanken über weitverbreitete Selbstzufriedenheit unter den Teilnehmern und die damit verbundene Verletzlichkeit der Märkte zu machen. Da wir zu dem Schluss kommen, dass die zugrunde liegenden kurzfristigen makroökonomischen/geopolitischen Risiken ruhen, haben wir uns nicht von dieser Überlegung davon abhalten lassen, unsere Strategie enger an Engagements zu binden, die nur von Fundamentaldaten garantiert werden. Wir haben jedoch den niedrigen Kurs der Optionen (ein Nebenprodukt der geringen Volatilität) genutzt, um etwas Kursrisiko bei unseren Marktengagements abzufangen.

Wir sind der Ansicht, dass das Umschiffen dieser Risiken die signifikanteste Verschiebung in der Anlagelandschaft der letzten Dekade bleibt und dass unser Investmentprozess, unser Dialog und unsere Entscheidungsfindung für die jetzt anstehenden Herausforderungen gut gerüstet sind. Wir bleiben bei der Beurteilung neuer und relevanter Informationen wachsam, um künftige Anlagechancen zeitnah zu erkennen. Hierbei werden wir das übernommene Risiko auch weiterhin vorsichtig gegenüber der erwarteten Vergütung abwägen.

William Blair Investment Management, LLC

30. Juni 2017

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 30. Juni 2017 (ungeprüft)

	Anmerkung	William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund US\$	William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund US\$	William Blair SICAV – Global Leaders Fund US\$
Aktiva				
Übertragbare Wertpapiere zu Anschaffungskosten		132.579.559	538.589.393	43.387.927
Nicht realisierte Wertsteigerung		37.552.373	161.405.312	9.836.189
<hr/>				
Übertragbare Wertpapiere zum Marktwert		170.131.932	699.994.705	53.224.116
Einlagen bei Banken		4.722.803	17.978.112	493.192
Margin-Konten		—	—	—
Optionen zum Marktwert	8	—	—	—
Nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Devisentermingeschäften	9	—	—	—
Nicht realisierte Nettowertsteigerung von Futures-Kontrakten	10	—	—	—
Nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Swaps	11	—	—	—
Ausstehende Dividenden und Zinsen		81.065	248.108	145.024
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		—	700.024	—
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		—	423.343	—
Sonstige Forderungen		—	—	12.202
Summe Vermögenswerte	2(a)	174.935.800	719.344.292	53.874.534
<hr/>				
Passiva				
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		130.618	3.004.309	—
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		321.169	581.843	—
Sonstige Verbindlichkeiten		867.857	2.018.719	142.122
Summe Verbindlichkeiten		1.319.644	5.604.871	142.122
Nettovermögen insgesamt		173.616.156	713.739.421	53.732.412

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 30. Juni 2017 (ungeprüft) (Fortsetzung)

	William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund US\$	William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund US\$	William Blair SICAV – Global Leaders Fund US\$
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{USD}	–	US\$340,57	US\$134,61
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	896.341	60.769
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{EUR}	–	–	€165,89
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	2.150
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H EUR}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H GBP}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H SEK}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{I GBP}	–	£178,10	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	170	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse D^{USD}	US\$216,71	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	801.146	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{I GBP}	–	£146,76	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	11.887	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{USD}	–	US\$144,99	US\$122,89
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	1.422.670	74.109
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H CHF}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H EUR}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H GBP}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H SEK}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{USD}	–	US\$268,06	US\$112,23
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	745.665	300.000
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{AUD}	–	–	AU\$154,16
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	20.000
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{H AUD}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 30. Juni 2017 (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anmerkung	William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund USD	William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund USD	William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund USD
Aktiva				
Übertragbare Wertpapiere zu Anschaffungskosten		290.499.386	233.649.662	206.741.940
Nicht realisierte Wertsteigerung		91.040.828	51.162.480	42.662.586
<hr/>				
Übertragbare Wertpapiere zum Marktwert		381.540.214	284.812.142	249.404.526
Einlagen bei Banken		2.524.991	4.903.201	6.931.590
Margin-Konten		—	—	—
Optionen zum Marktwert	8	—	—	—
Nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Devisentermingeschäften	9	—	—	—
Nicht realisierte Nettowertsteigerung von Futures-Kontrakten	10	—	—	—
Nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Swaps	11	—	—	—
Ausstehende Dividenden und Zinsen		786.084	533.509	437.573
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		618.057	161.463	1.458.864
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		—	280.257	—
Sonstige Forderungen		—	—	—
Summe Vermögenswerte	2(a)	385.469.346	290.690.572	258.232.553
<hr/>				
Passiva				
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		150.127	—	1.999.123
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		—	246.957	—
Sonstige Verbindlichkeiten		677.846	543.396	577.793
Summe Verbindlichkeiten		827.973	790.353	2.576.916
Nettovermögen insgesamt		384.641.373	289.900.219	255.655.637

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 30. Juni 2017 (ungeprüft) (Fortsetzung)

	William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund USD	William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund USD	William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund USD
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{USD}	US\$199,22	US\$105,28	US\$131,29
Anzahl der umlaufenden Anteile	452.949	302.246	719.640
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{EUR}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H EUR}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H GBP}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H SEK}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{I GBP}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse D^{USD}	–	US\$102,98	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	89.802	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{I GBP}	–	£149,32	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	20.143	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{USD}	US\$112,04	US\$117,13	US\$117,75
Anzahl der umlaufenden Anteile	400.822	734.940	90.881
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H CHF}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H EUR}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H GBP}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H SEK}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{USD}	US\$129,82	US\$115,59	US\$139,49
Anzahl der umlaufenden Anteile	1.921.866	1.356.507	1.078.745
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{AUD}	–	AU\$132,69	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	20.000	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{H AUD}	–	–	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–	–	–

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 30. Juni 2017 (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anmer- kung	William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund USD	Summe USD
Aktiva			
Übertragbare Wertpapiere zu Anschaffungskosten		22.156.008	1.467.603.875
Nicht realisierte Wertsteigerung		2.631.596	396.291.364
<hr/>			
Übertragbare Wertpapiere zum Marktwert		24.787.604	1.863.895.239
Einlagen bei Banken		2.066.795	39.620.684
Margin-Konten		33.733	33.733
Optionen zum Marktwert	8	65.234	65.234
Nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Devisentermingeschäften	9	200.503	200.503
Nicht realisierte Nettowertsteigerung von Futures-Kontrakten	10	98.187	98.187
Nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Swaps	11	45.130	45.130
Ausstehende Dividenden und Zinsen		37.750	2.269.113
Forderungen aus veräußerten Vermögensanlagen		63.711	3.002.119
Forderungen aus veräußerten Fondsanteilen		—	703.600
Sonstige Forderungen		1.882	14.084
Summe Vermögenswerte	2(a)	27.400.529	1.909.947.626
<hr/>			
Passiva			
Verbindlichkeiten für erworbene Vermögensanlagen		74.876	5.359.053
Verbindlichkeiten für zurückgenommene Fondsanteile		—	1.149.969
Sonstige Verbindlichkeiten		123.112	4.950.845
Summe Verbindlichkeiten		197.988	11.459.867
Nettovermögen insgesamt		27.202.541	1.898.487.759

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

zum 30. Juni 2017 (ungeprüft) (Fortsetzung)

William Blair SICAV –
Dynamic Diversified
Allocation Fund
USD

Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{USD}	US\$121,88
Anzahl der umlaufenden Anteile	62.420
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{EUR}	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H EUR}	€97,61
Anzahl der umlaufenden Anteile	20.000
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H GBP}	£101,18
Anzahl der umlaufenden Anteile	35.149
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H SEK}	kr101,36
Anzahl der umlaufenden Anteile	773.079
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{I GBP}	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse D^{USD}	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{I GBP}	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{USD}	US\$102,56
Anzahl der umlaufenden Anteile	10.000
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H CHF}	fr. 101,02
Anzahl der umlaufenden Anteile	970
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H EUR}	€101,39
Anzahl der umlaufenden Anteile	891
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H GBP}	£102,39
Anzahl der umlaufenden Anteile	771
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H SEK}	kr98,29
Anzahl der umlaufenden Anteile	8.650
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{USD}	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{AUD}	–
Anzahl der umlaufenden Anteile	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{H AUD}	AU\$127,34
Anzahl der umlaufenden Anteile	20.404

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Statistische Angaben

zum 30. Juni 2017

	William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund USD	William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund USD	William Blair SICAV – Global Leaders Fund USD	William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund USD
Nettovermögen insgesamt				
30. Juni 2017	173.616.156	713.739.421	53.732.412	384.641.373
31. Dezember 2016	367.214.112	810.625.739	56.157.423	318.417.776
31. Dezember 2015	496.625.370	881.417.531	57.238.760	462.416.582
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{USD}				
30. Juni 2017	—	US\$340,57	US\$134,61	US\$199,22
31. Dezember 2016	—	US\$294,51	US\$118,35	US\$160,44
31. Dezember 2015	—	US\$278,16	US\$117,87	US\$158,19
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{EUR}				
30. Juni 2017	—	—	€165,89	—
31. Dezember 2016	—	—	€158,25	—
31. Dezember 2015	—	—	€152,68	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H EUR}				
30. Juni 2017	—	—	—	—
31. Dezember 2016	—	—	—	—
31. Dezember 2015	—	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H GBP}				
30. Juni 2017	—	—	—	—
31. Dezember 2016	—	—	—	—
31. Dezember 2015	—	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H SEK}				
30. Juni 2017	—	—	—	—
31. Dezember 2016	—	—	—	—
31. Dezember 2015	—	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{I GBP}				
30. Juni 2017	—	£178,10	—	—
31. Dezember 2016	—	£162,77	—	—
31. Dezember 2015	—	£129,06	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse D^{USD}				
30. Juni 2017	US\$16,71	—	—	—
31. Dezember 2016	US\$195,79	—	—	—
31. Dezember 2015	US\$198,63	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{I GBP}				
30. Juni 2017	—	£146,76	—	—
31. Dezember 2016	—	£133,79	—	—
31. Dezember 2015	—	£105,10	—	—

Statistische Angaben

zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund USD	William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund USD	William Blair SICAV – Global Leaders Fund USD	William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund USD
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{USD}				
30. Juni 2017	–	US\$144,99	US\$122,89	US\$112,04
31. Dezember 2016	–	US\$125,07	US\$107,77	US\$90,00
31. Dezember 2015	–	US\$117,54	US\$106,84	US\$88,30
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{CHF}				
30. Juni 2017	–	–	–	–
31. Dezember 2016	–	–	–	–
31. Dezember 2015	–	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{EUR}				
30. Juni 2017	–	–	–	–
31. Dezember 2016	–	–	–	–
31. Dezember 2015	–	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{GBP}				
30. Juni 2017	–	–	–	–
31. Dezember 2016	–	–	–	–
31. Dezember 2015	–	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{SEK}				
30. Juni 2017	–	–	–	–
31. Dezember 2016	–	–	–	–
31. Dezember 2015	–	–	–	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{USD}				
30. Juni 2017	–	US\$268,06	US\$112,23	US\$129,82
31. Dezember 2016	–	US\$230,07	US\$98,03	US\$103,77
31. Dezember 2015	–	US\$214,07	US\$96,41	US\$100,79
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{AUD}				
30. Juni 2017	–	–	AU\$154,16	–
31. Dezember 2016	–	–	AU\$143,41	–
31. Dezember 2015	–	–	AU\$139,68	–
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{H AUD}				
30. Juni 2017	–	–	–	–
31. Dezember 2016	–	–	–	–
31. Dezember 2015	–	–	–	–

Statistische Angaben

zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund USD	William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund USD	William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund USD
Nettovermögen insgesamt			
30. Juni 2017	289.900.219	255.655.637	27.202.541
31. Dezember 2016	267.790.047	207.800.300	25.785.233
31. Dezember 2015	307.526.103	168.993.622	17.450.811
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{USD}			
30. Juni 2017	US\$105,28	US\$131,29	US\$121,88
31. Dezember 2016	US\$87,55	US\$109,17	US\$116,83
31. Dezember 2015	US\$85,98	US\$116,21	US\$116,24
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{EUR}			
30. Juni 2017	—	—	—
31. Dezember 2016	—	—	—
31. Dezember 2015	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H EUR}			
30. Juni 2017	—	—	€97,61
31. Dezember 2016	—	—	€94,35
31. Dezember 2015	—	—	€95,25
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H GBP}			
30. Juni 2017	—	—	£101,18
31. Dezember 2016	—	—	£97,39
31. Dezember 2015	—	—	£97,26
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{H SEK}			
30. Juni 2017	—	—	kr101,36
31. Dezember 2016	—	—	kr98,00
31. Dezember 2015	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse I^{I GBP}			
30. Juni 2017	—	—	—
31. Dezember 2016	—	—	—
31. Dezember 2015	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse D^{USD}			
30. Juni 2017	US\$102,98	—	—
31. Dezember 2016	US\$85,82	—	—
31. Dezember 2015	US\$84,61	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{I GBP}			
30. Juni 2017	£149,32	—	—
31. Dezember 2016	£131,24	—	—
31. Dezember 2015	£107,50	—	—

Statistische Angaben

zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund USD	William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund USD	William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund USD
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{USD}			
30. Juni 2017	US\$117,13	US\$117,75	US\$102,56
31. Dezember 2016	US\$97,17	US\$97,67	US\$98,15
31. Dezember 2015	US\$94,94	—	US\$97,30
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H CHF}			
30. Juni 2017	—	—	fr. 101,02
31. Dezember 2016	—	—	fr. 97,79
31. Dezember 2015	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H EUR}			
30. Juni 2017	—	—	€101,39
31. Dezember 2016	—	—	€97,83
31. Dezember 2015	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H GBP}			
30. Juni 2017	—	—	£102,39
31. Dezember 2016	—	—	£98,45
31. Dezember 2015	—	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse J^{H SEK}			
30. Juni 2017	—	—	kr98,29
31. Dezember 2016	—	—	kr94,86
31. Dezember 2015	—	—	kr95,53
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{USD}			
30. Juni 2017	US\$115,59	US\$139,49	—
31. Dezember 2016	US\$95,46	US\$115,07	—
31. Dezember 2015	US\$92,43	US\$120,55	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{AUD}			
30. Juni 2017	AU\$132,69	—	—
31. Dezember 2016	AU\$116,71	—	—
31. Dezember 2015	AU\$111,92	—	—
Nettoinventarwert je Anteil der Klasse Z^{H AUD}			
30. Juni 2017	—	—	AU\$127,34
31. Dezember 2016	—	—	AU\$121,03
31. Dezember 2015	—	—	AU\$117,91

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (ungeprüft)

	Anmerkung	William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund US\$	William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund US\$	William Blair SICAV – Global Leaders Fund US\$
Erträge				
Ausschüttungen, netto		1.066.007	1.772.369	617.985
Zinserträge		–	–	–
Zinsen aus Swaps		–	–	–
Bankzinsen		1.911	9.693	438
Erträge insgesamt	2(c)	1.067.918	1.782.062	618.423
Aufwendungen				
Investmentmanagementgebühren	4	2.033.411	3.712.311	132.321
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	–	–	(6.069)
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	42.165	137.280	10.401
Verwahrstellengebühren	5	39.382	91.468	14.449
Zentralverwaltungsgebühren	7	48.448	91.632	28.151
Transferstellengebühren	7	9.469	24.668	6.798
Luxemburgische Steuer	12	9.351	37.018	2.852
Transaktionskosten	15	92.703	235.089	23.110
Bankgebühren		–	–	485
Beratungshonorare		22.286	36.634	25.617
Zinsen aus Swaps		–	–	–
Sonstige Kosten	6	33.085	62.255	4.527
Aufwendungen insgesamt		2.330.300	4.428.355	242.642
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen		(1.262.382)	(2.646.293)	375.781
Realisierter Nettogewinn aus der Veräußerung von Wertpapieren		41.638.069	73.309.383	2.718.784
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		(556)	(1.705)	(768)
Realisierter Netto(verlust) aus Optionen		–	–	–
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten		–	–	–
Realisierter Netto(verlust) aus Futures-Kontrakten		–	–	–
Realisierter Nettogewinn aus Swaps		–	–	–
Realisierter Nettogewinn für den Berichtszeitraum		40.375.131	70.661.385	3.093.797
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren		(10.624.554)	43.069.746	4.700.662
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Optionen		–	–	–
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Fremdwährungen		–	–	–
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Devisenterminkontrakten		–	–	–
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Futures-Kontrakten		–	–	–
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Swaps		–	–	–
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum		(10.624.554)	43.069.746	4.700.662
Zuwachs des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb		29.750.577	113.731.131	7.794.459
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		2.622.533	71.742.500	–
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(225.971.066)	(282.359.949)	(10.219.470)
Veränderung des gesamten Nettovermögens für den Berichtszeitraum		(193.597.956)	(96.886.318)	(2.425.011)
Dividendenausschüttung	14	–	–	–
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		367.214.112	810.625.739	56.157.423
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		173.616.156	713.739.421	53.732.412

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (ungeprüft) (Fortsetzung)

	Anmerkung	William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund USD	William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund USD	William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund USD
Erträge				
Ausschüttungen, netto		2.887.056	2.525.676	2.378.511
Zinserträge		—	—	—
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Bankzinsen		1.643	2.131	929
Erträge insgesamt	2(c)	2.888.699	2.527.807	2.379.440
Aufwendungen				
Investmentmanagementgebühren	4	861.300	725.880	749.237
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	6.191	23.286	35.312
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	64.833	50.768	43.136
Verwahrstellengebühren	5	166.194	126.444	144.699
Zentralverwaltungsgebühren	7	49.536	45.302	37.201
Transferstellengebühren	7	7.029	20.473	5.597
Luxemburgische Steuer	12	18.520	13.940	12.366
Transaktionskosten	15	592.409	463.251	852.571
Bankgebühren		1.915	1.674	3.326
Beratungshonorare		45.522	41.120	43.981
Zinsen aus Swaps		—	—	—
Sonstige Kosten	6	33.697	24.138	16.200
Aufwendungen insgesamt		1.847.146	1.536.276	1.943.626
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen				
Realisierter Nettogewinn aus der Veräußerung von Wertpapieren		502.249	12.155.425	6.725.226
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		(171.969)	(79.227)	(372.652)
Realisierter Netto(verlust) aus Optionen		—	—	—
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten		—	—	—
Realisierter Netto(verlust) aus Futures-Kontrakten		—	—	—
Realisierter Nettogewinn aus Swaps		—	—	—
Realisierter Nettogewinn für den Berichtszeitraum		1.371.833	13.067.729	6.788.388
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren		76.553.081	39.937.797	36.951.261
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Optionen		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Fremdwährungen		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Devisenterminkontrakten		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Futures-Kontrakten		—	—	—
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Swaps		—	—	—
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum		76.553.081	39.937.797	36.951.261
Zuwachs des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb				
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		8.359.954	135.521.220	4.115.689
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(20.061.271)	(166.407.693)	(1)
Veränderung des gesamten Nettovermögens für den Berichtszeitraum		66.223.597	22.119.053	47.855.337
Dividendenausschüttung	14	—	(8.881)	—
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		318.417.776	267.790.047	207.800.300
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		384.641.373	289.900.219	255.655.637

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (ungeprüft) (Fortsetzung)

		William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund USD	Summe USD
Erträge			
Ausschüttungen, netto		157.417	11.405.021
Zinserträge		23.485	23.485
Zinsen aus Swaps		36.099	36.099
Bankzinsen		1.234	17.979
Erträge insgesamt	2(c)	218.235	11.482.584
Aufwendungen			
Investmentmanagementgebühren	4	132.328	8.346.788
Rückerstattete (oder erlassene) Aufwendungen	4	(111.557)	(52.837)
Gebühr der Verwaltungsgesellschaft	3	4.789	353.372
Verwahrstellengebühren	5	30.437	613.073
Zentralverwaltungsgebühren	7	46.496	346.766
Transferstellengebühren	7	17.518	91.552
Luxemburgische Steuer	12	1.342	95.389
Transaktionskosten	15	21.443	2.280.576
Bankgebühren		268	7.668
Beratungshonorare		25.125	240.285
Zinsen aus Swaps		27.864	27.864
Sonstige Kosten	6	8.763	182.665
Aufwendungen insgesamt		204.816	12.533.161
Nettogewinn/(-verlust) aus Vermögensanlagen		13.419	(1.050.577)
Realisierter Nettogewinn aus der Veräußerung von Wertpapieren		490.262	137.539.398
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen		9.142	(617.735)
Realisierter Netto(verlust) aus Optionen		(231.362)	(231.362)
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten		996.591	996.591
Realisierter Netto(verlust) aus Futures-Kontrakten		(138.677)	(138.677)
Realisierter Nettogewinn aus Swaps		215.427	215.427
Realisierter Nettogewinn für den Berichtszeitraum		1.354.802	136.713.065
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren		1.158.517	191.746.510
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Optionen		(63.507)	(63.507)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Fremdwährungen		148	148
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Devisenterminkontrakten		(200.169)	(200.169)
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne aus Futures-Kontrakten		82.448	82.448
Nettoveränderung nicht realisierter (Verluste) aus Swaps		(39.933)	(39.933)
Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) für den Berichtszeitraum		937.504	191.525.497
Zuwachs des Nettovermögens aus dem Geschäftsbetrieb		2.292.306	328.238.562
Erlös aus Ausgabe von Anteilen		19.987	222.381.883
Zahlungen für Anteilsrückkäufe		(894.985)	(705.914.435)
Veränderung des gesamten Nettovermögens für den Berichtszeitraum		1.417.308	(155.293.990)
Dividendenausschüttung	14	—	(8.881)
Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		25.785.233	2.053.790.630
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		27.202.541	1.898.487.759

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

Veränderungen der umlaufenden Anteile

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

	Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegebene Anteile	Zurückgekaufte Anteile	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres
William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund				
Klasse D ^{USD}	1.875.522	12.918	(1.087.294)	801.146
William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund				
Klasse I ^{USD}	1.085.642	121.068	(310.369)	896.341
Klasse I ^{GBP}	400	—	(230)	170
Klasse J ^{GBP}	14.779	3.897	(6.789)	11.887
Klasse J ^{USD}	2.393.622	249.316	(1.220.268)	1.422.670
Klasse Z ^{USD}	821.524	—	(75.859)	745.665
William Blair SICAV – Global Leaders Fund				
Klasse I ^{USD}	135.769	—	(75.000)	60.769
Klasse I ^{EUR}	2.150	—	—	2.150
Klasse J ^{USD}	76.579	—	(2.470)	74.109
Klasse Z ^{USD}	300.000	—	—	300.000
Klasse Z ^{AUD}	20.000	—	—	20.000
William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund				
Klasse I ^{USD}	512.434	46.964	(106.449)	452.949
Klasse J ^{USD}	404.644	—	(3.822)	400.822
Klasse Z ^{USD}	1.925.166	60	(3.360)	1.921.866
William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund				
Klasse I ^{USD}	302.726	48.427	(48.907)	302.246
Klasse D ^{USD}	183.784	19.975	(113.957)	89.802
Klasse J ^{GBP}	19.965	178	—	20.143
Klasse J ^{USD}	872.999	277.413	(415.472)	734.940
Klasse Z ^{USD}	1.422.323	925.525	(991.341)	1.356.507
Klasse Z ^{AUD}	20.000	—	—	20.000
William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund				
Klasse I ^{USD}	686.719	32.921	—	719.640
Klasse J ^{USD}	89.131	1.750	—	90.881
Klasse Z ^{USD}	1.078.745	—	—	1.078.745
William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund				
Klasse I ^{USD}	62.420	—	—	62.420
Klasse I ^{EUR}	20.000	—	—	20.000
Klasse I ^{GBP}	35.086	63	—	35.149
Klasse I ^{SEK}	851.831	1.052	(79.804)	773.079
Klasse J ^{USD}	10.000	—	—	10.000
Klasse J ^{CHF}	970	—	—	970
Klasse J ^{EUR}	891	—	—	891
Klasse J ^{GBP}	771	—	—	771
Klasse J ^{SEK}	8.650	—	—	8.650
Klasse Z ^{AUD}	20.404	—	—	20.404

William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2017 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
Kaimaninseln			
18.600	Herbalife Limited	1.326.738	0,76
		<u>1.326.738</u>	<u>0,76</u>
Curacao			
28.110	Schlumberger Limited	1.850.762	1,07
		<u>1.850.762</u>	<u>1,07</u>
Irland			
11.610	Allergan Plc	2.822.275	1,63
		<u>2.822.275</u>	<u>1,63</u>
Jersey - Kanalinseln			
9.140	SHIRE plc - ADR	1.510.568	0,87
		<u>1.510.568</u>	<u>0,87</u>
USA			
47.470	Acxiom Corp.	1.233.271	0,71
13.060	Adobe Systems Inc.	1.847.206	1,06
8.370	Affiliated Managers Group	1.388.248	0,80
8.940	Align Technology Inc.	1.342.073	0,77
12.467	Alphabet Inc. - A	11.590.321	6,68
7.659	Amazon.com Inc.	7.413.912	4,26
68.090	Ball Corp.	2.874.079	1,66
15.460	BioMarin Pharmaceuticals Inc.	1.404.077	0,81
49.404	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	1.607.606	0,93
31.490	Bristol-Myers Squibb Company	1.754.623	1,01
46.262	BWX Technologies Inc.	2.255.273	1,30
19.060	Carmax Inc. P.P. 144A	1.201.924	0,69
7.603	CoStar Group Inc.	2.004.151	1,15
17.545	Costco Wholesale Corp.	2.805.972	1,62
95.920	CSRA US	3.045.460	1,75
41.100	Danaher Corp.	3.468.429	2,00
15.930	Dun & Bradstreet Corp.	1.722.830	0,99
31.187	East West Bancorp Inc.	1.826.934	1,05
15.738	Edwards Lifesciences Corp.	1.860.861	1,07
41.820	Facebook Inc. - A	6.313.984	3,64
59.130	Fastenal Company	2.573.929	1,48
23.530	Grand Canyon Education Inc.	1.844.987	1,06
21.167	Guidewire Software Inc.	1.454.385	0,84
85.700	IntercontinentalExchange Inc.	5.649.344	3,25
23.990	J2 Global Communications Inc.	2.041.309	1,18
47.910	Laureate Education Inc. - A	839.862	0,48
66.838	Lowe's Companies Inc.	5.181.950	2,98
62.985	Mastercard Inc. - A	7.649.528	4,41

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2017 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
34.680	MaxLinear Inc. - A	967.225	0,56
89.600	The Michaels Companies Inc.	1.659.392	0,96
156.390	Microsoft Corp.	10.779.962	6,21
61.800	Monster Beverage Corp.	3.070.224	1,77
48.947	National Instruments Corp.	1.968.648	1,13
59.900	Newell Rubbermaid Inc.	3.211.838	1,85
97.690	Progressive Corp.	4.307.152	2,48
26.510	Raytheon Company	4.280.835	2,47
54.873	Red Hat Inc.	5.254.089	3,03
12.790	Signature Bank	1.835.749	1,06
115.900	Starbucks Corp.	6.758.129	3,89
35.872	Steven Madden Limited	1.433.086	0,83
42.640	Texas Instruments Inc.	3.280.295	1,89
8.630	Ultimate Software Group Inc.	1.812.818	1,04
31.700	Union Pacific Corp.	3.452.447	1,99
32.620	UnitedHealth Group Inc.	6.048.400	3,48
7.450	Vail Resorts Inc.	1.511.084	0,87
50.552	Vantiv Inc. - A	3.201.964	1,84
16.270	Veeva Systems Inc.	997.514	0,57
42.312	Verisk Analytics Inc.	3.569.864	2,06
20.620	Wabtec Corp.	1.886.730	1,09
82.360	Zoetis Inc.	5.137.616	2,96
		162.621.589	93,66
Aktien insgesamt		170.131.932	97,99
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt		170.131.932	97,99
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		170.131.932	97,99
Sonstiges Nettovermögen		3.484.224	2,01
Nettovermögen insgesamt		173.616.156	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2017 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
Bermuda			
281.304	Axalta Companyating Systems Limited	9.012.980	1,26
		9.012.980	1,26
Kanada			
115.680	Colliers International Group Inc.	6.530.136	0,91
135.863	FirstService Corp.	8.692.515	1,22
		15.222.651	2,13
Irland			
102.138	Horizon Pharma plc	1.212.378	0,17
		1.212.378	0,17
Vereinigtes Königreich			
333.784	Om Asset Management plc	4.960.030	0,69
		4.960.030	0,69
USA			
257.261	2U Inc.	12.070.686	1,69
65.891	Abiomed Inc.	9.442.180	1,32
189.500	Acadia Healthcare Company Inc.	9.357.510	1,31
261.693	Adtalem Global Education Inc.	9.931.249	1,39
62.694	Affiliated Managers Group	10.398.427	1,46
71.831	Align Technology Inc.	10.783.270	1,51
141.441	Amedisys Inc.	8.883.909	1,24
74.600	Arista Networks Inc.	11.174.334	1,57
350.880	Ball Corp.	14.810.645	2,08
244.700	Bank of The Ozarks Inc.	11.469.089	1,60
398.991	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	12.983.167	1,82
369.741	BWX Technologies Inc.	18.024.874	2,53
6.470	Cable One Inc.	4.599.523	0,64
155.075	Cambrex Corp.	9.265.731	1,30
132.294	Carrizo Oil & Gas Inc.	2.304.561	0,32
90.450	CBOE Holdings Inc.	8.267.130	1,16
124.722	Celanese Corp.	11.841.107	1,66
159.059	Centene Corp.	12.705.633	1,79
584.664	Copart Inc.	18.586.468	2,60
76.593	CoStar Group Inc.	20.189.916	2,83
353.915	CSRA US	11.236.801	1,57
67.612	Diamondback Energy Inc.	6.004.622	0,84
33.266	Domino's Pizza Inc.	7.036.757	0,99
55.825	Dun & Bradstreet Corp.	6.037.474	0,85

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2017 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
98.400	East West Bancorp Inc.	5.764.272	0,81
207.756	Encore Capital Group Inc.	8.341.403	1,17
86.400	Euronet Worldwide Inc.	7.548.768	1,06
276.819	Exact Sciences Corp.	9.791.088	1,37
158.404	Firstcash Inc.	9.234.953	1,29
198.100	Glaukos Corp.	8.215.207	1,15
150.300	Grand Canyon Education Inc.	11.785.023	1,65
244.230	Guidewire Software Inc.	16.781.043	2,35
231.425	HealthSouth Corp.	11.200.970	1,57
147.486	Heico Corp.	9.151.506	1,28
185.846	Hexcel Corp.	9.810.810	1,37
44.720	IDEXX Laboratories Inc.	7.218.702	1,01
187.855	J2 Global Communications Inc.	15.984.582	2,24
58.335	Jones Lang Lasalle Inc.	7.291.875	1,02
165.858	Ligand Pharmaceuticals Inc.	20.135.162	2,82
194.300	Live Nation Inc.	6.771.355	0,95
47.062	Martin Marietta Materials Inc.	10.475.060	1,47
184.315	MAXIMUS Inc.	11.543.649	1,62
263.157	Maxlinear Inc. - A	7.339.449	1,03
15.290	Mettler-Toledo International Inc.	8.998.777	1,26
114.185	Middleby Corp.	13.874.619	1,94
238.392	National Instruments Corp.	9.588.126	1,34
69.144	Nu Skin Enterprises Inc.	4.345.009	0,61
152.800	NxStage Medical Inc.	3.830.696	0,54
160.220	Old Dominion Freight Line Inc.	15.259.353	2,14
93.205	RepliGeneral Corp.	3.862.415	0,54
116.017	SBA Communications Corp.	15.650.693	2,19
72.399	Signature Bank	10.391.428	1,46
145.300	SiteOne Landscape Supply Inc.	7.564.318	1,06
282.646	Six Flags Entertainment Corp.	16.848.528	2,36
144.000	Take-Two Interactive Software Inc.	10.566.720	1,48
341.041	The Michaels Companies Inc.	6.316.079	0,88
131.350	Toro Company	9.101.242	1,28
232.741	Tractor Supply Company	12.616.890	1,77
239.200	TransUnion	10.359.752	1,45
143.714	Universal Electronics Inc.	9.607.281	1,35
51.100	Vail Resorts Inc.	10.364.613	1,45
201.692	Vantiv Inc. - A	12.775.171	1,79
178.157	Veeva Systems Inc.	10.922.806	1,53

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2017 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
<i>Aktien (Fortsetzung)</i>			
	USA (Fortsetzung)		
218.315	Virtu Financial Inc.	3.853.260	0,54
121.300	Wabtec Corp.	11.098.950	1,56
		669.586.666	93,82
<i>Aktien insgesamt</i>		699.994.705	98,07
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt		699.994.705	98,07
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		699.994.705	98,07
Sonstiges Nettovermögen		13.744.716	1,93
Nettovermögen insgesamt		713.739.421	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Global Leaders Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2017 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
Australien			
7.435	CSL Limited	788.778	1,47
10.863	Macquarie Group Limited	738.913	1,38
		<u>1.527.691</u>	<u>2,85</u>
Kanada			
17.661	Brookfield Asset Management Inc.	692.488	1,29
23.211	First Quantum Minerals Limited	196.348	0,37
25.494	Suncor Energy Inc.	744.886	1,39
		<u>1.633.722</u>	<u>3,05</u>
Kaimaninseln			
7.407	Alibaba Group Holding Limited - ADR	1.043.646	1,94
141.600	Sands China Limited	648.382	1,21
27.400	Tencent Holdings Limited	979.845	1,82
		<u>2.671.873</u>	<u>4,97</u>
Curacao			
8.749	Schlumberger Limited	576.034	1,07
		<u>576.034</u>	<u>1,07</u>
Dänemark			
12.464	Novo Nordisk A/S	533.761	0,99
		<u>533.761</u>	<u>0,99</u>
Frankreich			
14.134	BNP Paribas SA	1.017.987	1,89
3.445	Louis Vuitton Moet Hennessy SE	858.946	1,60
17.193	Valeo SA	1.158.386	2,16
		<u>3.035.319</u>	<u>5,65</u>
Deutschland			
41.756	Infineon Technologies AG	881.580	1,63
8.528	SIEMENS AG - Reg	1.172.240	2,18
		<u>2.053.820</u>	<u>3,81</u>
Hongkong			
139.000	AIA Group Limited	1.015.692	1,89
		<u>1.015.692</u>	<u>1,89</u>
Indien			
11.523	HDFC Bank Limited - ADR	1.002.155	1,87
		<u>1.002.155</u>	<u>1,87</u>
Japan			
8.900	Daikin Industries Limited	907.606	1,69
3.400	FANUC Limited	654.607	1,22

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Global Leaders Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2017 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Japan (Fortsetzung)			
1.800	Keyence Corp.	789.615	1,47
		<u>2.351.828</u>	<u>4,38</u>
Jersey - Kanalinseln			
36.548	WPP plc	768.295	1,43
		<u>768.295</u>	<u>1,43</u>
Niederlande			
22.373	Koninklijke Philips Electronics NV	794.581	1,48
17.479	Unilever NV	964.643	1,80
		<u>1.759.224</u>	<u>3,28</u>
Singapur			
3.748	Broadcom Limited	873.471	1,63
		<u>873.471</u>	<u>1,63</u>
Schweden			
23.877	Assa Abloy AB	524.606	0,98
31.786	SKF AB - B	644.045	1,19
		<u>1.168.651</u>	<u>2,17</u>
Schweiz			
1.209	Partners Group Holding AG - Reg	749.558	1,39
		<u>749.558</u>	<u>1,39</u>
Taiwan			
23.635	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR	826.280	1,54
		<u>826.280</u>	<u>1,54</u>
Vereinigtes Königreich			
44.741	BHP Billiton plc	685.290	1,27
40.003	Compass Group	844.051	1,57
29.027	Royal Dutch Shell plc - A	770.313	1,42
		<u>2.299.654</u>	<u>4,26</u>
USA			
26.689	Fifth Third Bancorp	692.846	1,29
6.675	Adobe Systems Inc.	944.112	1,75
3.082	Affiliated Managers Group	511.181	0,95
3.409	Align Technology Inc.	511.759	0,95
1.544	Alphabet Inc. - A	1.435.426	2,67
1.403	Amazon.com Inc.	1.358.105	2,53
8.772	Apogee Enterprises Inc.	498.600	0,93
2.983	Blackrock Inc.	1.260.049	2,35
27.728	Boston Scientific Corp.	768.620	1,43
10.392	Brunswick Corp.	651.890	1,21

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Global Leaders Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2017 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
3.077	Costco Wholesale Corp.	492.105	0,92
6.989	Danaher Corp.	589.802	1,10
4.862	EOG Resources Inc.	440.108	0,82
4.508	Equifax Inc.	619.489	1,15
5.762	Facebook Inc. - A	869.947	1,62
4.402	Goldman Sachs Group Inc.	976.804	1,82
9.141	Hess Corp.	401.016	0,75
7.488	Home Depot Inc.	1.148.659	2,14
7.094	Honeywell International Inc.	945.559	1,75
13.600	IntercontinentalExchange Inc.	896.512	1,67
13.140	JPMorgan Chase & Company	1.200.997	2,24
3.484	Lam Research Corp.	492.742	0,92
7.152	Mastercard Inc. - A	868.610	1,62
3.461	Netflix Inc.	517.108	0,96
12.691	Nike Inc.	748.769	1,39
1.680	O'Reilly Automotive Inc.	367.483	0,68
1.975	Pioneer Natural Resources Company	315.171	0,59
7.707	Prologis Inc.	451.938	0,84
5.522	Raytheon Company	891.693	1,66
5.994	Salesforce.com Inc.	519.080	0,97
4.700	Thermo Fisher Scientific Inc.	820.009	1,53
1.548	Ulta Salon, Cosmetics & Fragrance Inc.	444.802	0,83
8.059	Union Pacific Corp.	877.706	1,63
4.559	UnitedHealth Group Inc.	845.330	1,57
3.869	Vail Resorts Inc.	784.749	1,46
13.207	Vantiv Inc. - A	836.532	1,56
4.314	Watsco Inc.	665.219	1,24
18.173	Yum China Holdings Inc.	716.561	1,33
		28.377.088	52,82
Aktien insgesamt		53.224.116	99,05
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt		53.224.116	99,05
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		53.224.116	99,05
Sonstiges Nettovermögen		508.296	0,95
Nettovermögen insgesamt		53.732.412	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2017 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
Argentinien			
20.095	Banco Macro Bansud SA - ADR	1.852.558	0,48
28.767	Pampa Energia SA - ADR	1.692.938	0,44
		<u>3.545.496</u>	<u>0,92</u>
Bermuda			
17.531	Credicorp Limited	3.144.886	0,82
460.000	Haier Electronics Group Company Limited	1.196.039	0,31
		<u>4.340.925</u>	<u>1,13</u>
Brasilien			
466.060	Itau Unibanco Holding SA	5.169.998	1,34
304.400	BB Seguridade Participacoes SA	2.629.695	0,68
635.800	BM&FBovespa SA	3.763.477	0,98
153.000	Fleury SA	1.236.320	0,32
316.600	Kroton Educacional SA	1.418.195	0,37
130.725	Localiza Rent a Car SA	1.786.719	0,46
286.330	Lojas Renner SA	2.376.790	0,62
45.800	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	902.478	0,23
125.000	Qualicorp SA	1.088.547	0,28
96.000	Raia Drogasil SA	2.042.921	0,53
102.200	Ultrapar Participacoes SA	2.415.482	0,63
254.500	WEG SA	1.361.265	0,35
		<u>26.191.887</u>	<u>6,79</u>
Kaimaninseln			
634.000	3SBio Inc.	841.280	0,22
154.504	Limited - ADR	21.769.615	5,66
26.441	Autohome Inc. - ADR	1.199.364	0,31
458.000	Chailease Holding Company Limited	1.276.735	0,33
286.000	Mint Group Limited	1.212.511	0,32
46.175	Momo Inc. - ADR	1.706.628	0,44
23.535	NetEase.com - ADR	7.075.327	1,84
39.628	New Oriental Education & Technology Group - ADR	2.793.377	0,73
68.000	Silergy Corp.	1.309.923	0,34
18.452	Silicon Motion Technology Corp. - ADR	889.940	0,23
532.000	Sunny Optical Technology Group Company Limited	4.769.811	1,24
17.828	TAL Education Group - ADR	2.180.543	0,57
572.600	Tencent Holdings Limited	20.476.620	5,32
56.635	Weibo Corp. - ADR	3.764.528	0,98
		<u>71.266.202</u>	<u>18,53</u>
Chile			
129.816	Banco Santander Chile SA - ADR	3.298.625	0,86
199.232	Saci Falabella	1.631.216	0,42

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2017 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Chile (Fortsetzung)			
66.146	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA - ADR	2.184.141	0,57
		7.113.982	1,85
China			
1.156.000	Beijing Capital International Airport Company Limited - H	1.628.703	0,42
2.970.000	China Molybdenum Company Limited	1.137.416	0,30
136.954	Ctrip.com International Limited - ADR	7.376.342	1,92
1.033.500	Ping An Insurance Group Company of China Limited	6.810.631	1,77
668.000	Travelsky Technology Limited - H	1.967.867	0,51
		18.920.959	4,92
Griechenland			
57.272	Jumbo SA	1.046.611	0,27
		1.046.611	0,27
Hongkong			
1.350.000	China Pharmaceutical Group Limited	1.971.197	0,51
2.290.000	Geely Automobile Holdings Limited	4.939.342	1,28
2.852.000	MMG Limited	1.052.043	0,27
		7.962.582	2,06
Ungarn			
79.439	OTP Bank PLC	2.658.627	0,69
34.969	Richter Gedeon Nyrt	913.889	0,24
		3.572.516	0,93
Indien			
152.001	Asian Paints Limited	2.598.526	0,67
134.948	Bajaj Finance Limited	2.867.671	0,75
25.165	Bajaj Finserv Limited	1.599.027	0,42
678.662	Bharat Electronics Limited	1.703.032	0,44
125.939	SKS Microfinance Limited	1.402.850	0,36
7.006	Eicher Motors Limited	2.927.609	0,76
57.043	Godrej Consumer Products Limited	855.949	0,22
211.421	Havell's India Limited	1.509.518	0,40
437.510	HDFC Bank Limited	11.201.212	2,92
169.173	Hindustan Lever Limited	2.826.657	0,74
389.702	Housing Development Finance Corp.	9.718.273	2,52
169.200	Indiabulls Housing Finance	2.832.998	0,74
95.651	Indraprastha Gas Limited	1.561.206	0,40
278.664	IndusInd Bank Limited	6.389.645	1,66
792.650	ITC Limited	3.960.977	1,03
54.854	Maruti Suzuki India Limited	6.111.314	1,59
301.210	Motherson Sumi Systems Limited	2.152.929	0,55

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2017 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Indien (Fortsetzung)			
51.271	Motilal Oswal Financial Services Limited	909.023	0,24
75.738	Natco Pharma Limited	1.183.460	0,31
224.099	Petronet Lng Limited	1.490.479	0,39
95.277	Pidilite Industries Limited	1.188.216	0,31
3.525	Shree Cement Limited	927.100	0,24
150.827	United Phosphorus Limited	1.967.094	0,51
234.764	Vakrangee Limited	1.561.956	0,41
176.976	Voltas Limited	1.253.728	0,33
248.526	Yes Bank Limited	5.636.306	1,47
224.020	Zee Telefilms	1.703.447	0,44
		80.040.202	20,82
Indonesien			
5.177.100	Astra International Tbk PT	3.466.808	0,91
3.601.900	Bank Negara Indonesia Tbk PT	1.783.654	0,46
4.811.800	Bank Rakyat Indonesia Tbk PT	5.505.698	1,43
10.957.600	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	3.716.112	0,97
484.000	Unilever Indonesia Tbk PT	1.772.149	0,46
		16.244.421	4,23
Malaysia			
397.400	Public Bank Bhd	1.881.159	0,49
		1.881.159	0,49
Mauritius			
30.112	MakeMyTrip Limited	1.010.258	0,26
		1.010.258	0,26
Mexiko			
315.100	Alsea SAB de CV	1.194.506	0,31
15.879	Fomento Economico Mexicano SAB de CV - ADR	1.561.541	0,41
8.521	Grupo Aeroportuario del Supeste SAB de CV - ADR	1.792.819	0,47
123.500	Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV - B	1.391.592	0,36
360.810	Grupo Mexico SAB de CV	1.013.713	0,26
		6.954.171	1,81
Niederlande			
102.289	Yandex NV - A	2.684.063	0,70
		2.684.063	0,70
Panama			
22.479	Copa Holdings SA - A	2.630.043	0,68
		2.630.043	0,68

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2017 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Philippinen			
2.399.900	Ayala Land Inc.	1.890.558	0,49
726.347	Banco de Oro Unibank Inc.	1.784.948	0,46
211.450	Jollibee Foods Corp.	854.865	0,22
510.960	Robinsons Retail Holdings Inc.	880.980	0,23
218.370	Security Bank Corp.	939.102	0,24
		<u>6.350.453</u>	<u>1,64</u>
Republik Korea (Südkorea)			
13.281	BGF Retail Company Limited	1.172.380	0,30
104.780	Hana Financial Group Inc.	4.143.939	1,07
6.280	Hanssem Company Limited	1.009.936	0,26
2.206	Hugel Inc.	1.078.753	0,28
7.231	LG Innotek Company Limited	1.042.794	0,27
3.721	Naver Corp.	2.725.336	0,71
8.716	Samsung Biologics Company Limited	2.224.418	0,58
9.301	Samsung Electronics Company Limited	19.323.030	5,03
40.636	Shinhan Financial Group Company Limited	1.750.952	0,46
39.160	Hynix Semiconductor Inc.	2.306.848	0,60
		<u>36.778.386</u>	<u>9,56</u>
Russische Föderation			
75.984	X5 Retail Group NV - GDR - Reg	2.632.846	0,68
		<u>2.632.846</u>	<u>0,68</u>
Südafrika			
65.197	Bid Corp. Limited	1.491.171	0,39
32.831	Capitec Bank Holdings Limited	2.082.915	0,54
191.977	Clicks Group Limited	2.054.407	0,53
490.105	Firststrand Limited	1.766.364	0,46
63.975	Naspers Limited	12.445.358	3,24
		<u>19.840.215</u>	<u>5,16</u>
Taiwan			
300.000	Chroma ATE Inc.	966.466	0,25
59.000	Delta Electronics Inc.	322.928	0,08
1.934.972	E.Sun Financial Holding Company Limited	1.189.476	0,31
270.000	Elite Material Company Limited	1.309.167	0,34
144.000	Hiwin Technologies Corp.	972.778	0,25
1.763.000	Hon Hai Precision Industry Company Limited	6.780.747	1,77
30.000	Largan Precision Company Limited	4.783.021	1,25
983.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	6.737.502	1,75
311.758	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR	10.899.060	2,83
255.000	Win Semiconductors Corp.	1.399.897	0,36
		<u>35.361.042</u>	<u>9,19</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2017 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Thailand			
2.913.500	Airports of Thailand pcl	4.052.520	1,06
1.363.700	Central Pattana pcl	2.780.014	0,72
1.316.300	CP All pcl	2.431.515	0,64
2.547.600	Home Product Center pcl	719.964	0,19
527.300	Kiatnakin Finance pcl	1.109.870	0,29
867.600	Minor International pcl	1.028.001	0,27
1.213.600	Muangthai Leasing pcl	1.196.820	0,31
		<u>13.318.704</u>	<u>3,48</u>
Türkei			
236.039	Arcelik AS	1.748.263	0,46
154.779	Tofas Turk Otomobil Fabrik AS	1.271.330	0,33
		<u>3.019.593</u>	<u>0,79</u>
Vereinigte Arabische Emirate			
873.924	Emaar Properties PJSC	1.851.110	0,48
548.162	National Bank of Abu Dhabi PJSC	1.567.030	0,41
		<u>3.418.140</u>	<u>0,89</u>
USA			
18.180	Mercadolibre Inc.	4.560.998	1,19
		<u>4.560.998</u>	<u>1,19</u>
Aktien insgesamt		<u>380.685.854</u>	<u>98,97</u>
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt		<u>380.685.854</u>	<u>98,97</u>
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
Aktien			
Indien			
57.043	Godrej Consumer Products Ltd	854.360	0,22
		<u>854.360</u>	<u>0,22</u>
Aktien insgesamt		<u>854.360</u>	<u>0,22</u>
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt		<u>854.360</u>	<u>0,22</u>
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		<u>381.540.214</u>	<u>99,19</u>
Sonstiges Nettovermögen		<u>3.101.159</u>	<u>0,81</u>
Nettovermögen insgesamt		<u>384.641.373</u>	<u>100,00</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2017 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
Bermuda			
2.600.000	Brilliance China Automotive Holdings Limited	4.735.485	1,63
21.687	Credicorp Limited	3.890.431	1,34
		8.625.916	2,97
Brasilien			
472.790	Ambev SA - ADR	2.595.617	0,90
177.500	Banco do Brasil SA	1.436.972	0,50
586.200	BM&FBovespa SA	3.469.881	1,20
598.200	Companhia de Concessoes Rodoviaras	3.047.965	1,05
554.680	Itau Unibanco Holding SA	6.153.058	2,12
1.425.100	Petroleo Brasileiro SA Pfd	5.346.969	1,85
157.900	Raia Drogasil SA	3.360.179	1,16
119.400	Ultrapar Participacoes SA	2.822.002	0,97
		28.232.643	9,75
Kaimaninseln			
121.418	Alibaba Group Holding Limited - ADR	17.107.797	5,91
14.592	NetEase.com - ADR	4.386.793	1,51
24.209	TAL Education Group - ADR	2.961.003	1,02
448.400	Tencent Holdings Limited	16.035.131	5,53
		40.490.724	13,97
Chile			
59.174	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA - ADR	1.953.925	0,67
		1.953.925	0,67
China			
871.500	Anhui Conch Cement Company Limited	3.030.600	1,04
73.426	Ctrip.com International Limited - ADR	3.954.724	1,36
6.474.000	Industrial & Commercial Bank of China - H	4.369.933	1,51
1.318.000	Ping An Insurance Group Company of China Limited	8.685.449	3,00
		20.040.706	6,91
Hongkong			
2.180.000	CNOOC Limited	2.387.339	0,82
2.054.000	Sun Art Retail Group Limited	1.636.373	0,56
		4.023.712	1,38
Ungarn			
95.213	OTP Bank PLC	3.186.544	1,10
		3.186.544	1,10
Indien			
226.663	Asian Paints Limited	3.874.907	1,35
47.318	Bharat Petroleum Corp. Limited	467.125	0,16

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2017 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Indien (Fortsetzung)			
320.808	HCL Technologies Limited	4.225.686	1,46
318.567	HDFC Bank Limited	8.156.012	2,81
337.205	Housing Development Finance Corp.	8.409.119	2,90
179.613	IndusInd Bank Limited	4.118.449	1,42
54.862	Maruti Suzuki India Limited	6.112.204	2,12
2.638	MRF Limited	2.793.962	0,96
594.497	Tata Motors Limited	3.982.042	1,37
		42.139.506	14,55
Indonesien			
4.091.400	Astra International Tbk PT	2.739.776	0,95
3.458.200	Bank Rakyat Indonesia Tbk PT	3.956.898	1,36
13.164.800	Telekomunikasi Indonesia Tbk PT	4.464.652	1,54
743.500	Unilever Indonesia Tbk PT	2.722.298	0,94
		13.883.624	4,79
Malaysia			
922.200	Public Bank Bhd	4.365.387	1,51
		4.365.387	1,51
Mexiko			
295.080	CEMEX SAB de CV - ADR	2.779.654	0,96
47.381	Fomento Economico Mexicano SAB de CV - ADR	4.659.448	1,60
804.000	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	5.101.191	1,76
		12.540.293	4,32
Niederlande			
121.833	Yandex NV - A	3.196.898	1,10
		3.196.898	1,10
Republik Korea (Südkorea)			
50.398	Coway Company Limited	4.581.029	1,58
77.712	Hankook Tire Company Limited	4.319.780	1,49
8.001	LG Chem Limited P.P. 144A	2.034.950	0,70
5.204	Naver Corp.	3.811.516	1,31
8.043	Samsung Electronics Company Limited	16.709.509	5,76
145.552	Shinhan Financial Group Company Limited	6.271.645	2,16
		37.728.429	13,00
Russische Föderation			
76.981	Magnit OJSC - ADR	2.617.354	0,90
		2.617.354	0,90
Südafrika			
170.928	Bid Corp. Limited	3.909.427	1,35

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2017 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
<i>Aktien (Fortsetzung)</i>			
Südafrika (Fortsetzung)			
301.033	Bidvest Group Limited	3.625.973	1,25
1.136.308	Firststrand Limited	4.095.313	1,41
45.433	Naspers Limited	8.838.295	3,05
		20.469.008	7,06
Taiwan			
24.000	Largan Precision Company Limited	3.826.417	1,32
386.239	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited - ADR	13.502.915	4,66
		17.329.332	5,98
Thailand			
3.515.300	Airports of Thailand pcl	4.889.591	1,69
2.566.800	CP All pcl	4.741.482	1,63
		9.631.073	3,32
Türkei			
767.625	Koc Holding AS	3.530.012	1,22
		3.530.012	1,22
Vereinigte Arabische Emirate			
1.550.131	Emaar Properties PJSC	3.283.425	1,13
		3.283.425	1,13
USA			
13.365	Mercadolibre Inc.	3.353.011	1,16
106.280	Yum China Holdings Inc.	4.190.620	1,45
		7.543.631	2,61
<i>Aktien insgesamt</i>		284.812.142	98,24
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt		284.812.142	98,24
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		284.812.142	98,24
Sonstiges Nettovermögen		5.088.077	1,76
Nettovermögen insgesamt		289.900.219	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2017 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
Argentinien			
23.826	Banco Macro Bansud SA - ADR	2.196.519	0,86
59.230	Grupo Financiero Galicia SA - ADR	2.525.567	0,99
27.903	Irsa Inversiones y Representaciones SA - ADR	673.020	0,26
40.919	Pampa Energia SA - ADR	2.408.083	0,94
51.858	Transportadora de Gas del Sur SA - ADR	861.361	0,34
		<u>8.664.550</u>	<u>3,39</u>
Bermuda			
537.000	Haier Electronics Group Company Limited	1.396.246	0,55
		<u>1.396.246</u>	<u>0,55</u>
Brasilien			
107.700	Banco ABC Brasil SA	543.229	0,21
357.300	CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens SA	3.477.116	1,36
538.300	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA	1.683.354	0,66
249.400	Fleury SA	2.015.283	0,79
77.800	Iguatemi Empresa de Shopping Centers SA	766.046	0,30
93.190	Localiza Rent a Car SA	1.273.699	0,50
38.800	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	764.545	0,30
164.300	Qualicorp SA	1.430.786	0,56
30.800	Raia Drogasil SA	655.437	0,26
		<u>12.609.495</u>	<u>4,94</u>
Kaimaninseln			
173.000	Airtac International Group	2.044.487	0,80
803.000	Chailease Holding Company Limited	2.238.467	0,88
52.411	China Lodging Group Limited - ADR	4.228.519	1,65
138.600	Gourmet Master Company Limited	1.494.433	0,58
729.000	Haitian International Holdings Limited	2.044.858	0,80
522.000	Minth Group Limited	2.213.044	0,87
108.000	Silergy Corp.	2.080.467	0,81
33.240	Silicon Motion Technology Corp. - ADR	1.603.165	0,63
24.804	SINA Corp.	2.107.595	0,83
364.000	Sunny Optical Technology Group Company Limited	3.263.555	1,29
72.809	Tarena International Inc. - ADR	1.304.009	0,51
2.480	Weibo Corp. - ADR	164.846	0,06
127.500	Wuxi Biologics Cayman Inc.	480.119	0,19
		<u>25.267.564</u>	<u>9,90</u>
Chile			
448.855	Parque Arauco SA	1.130.231	0,44
		<u>1.130.231</u>	<u>0,44</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2017 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
China			
588.000	Beijing Capital International Airport Company Limited - H	828.441	0,32
1.177.600	Fuyao Glass Industry Group - H	4.509.833	1,75
938.000	Travelsky Technology Limited - H	2.763.262	1,08
		<u>8.101.536</u>	<u>3,15</u>
Zypern			
131.040	TCS Group Holding plc - ADR	1.506.960	0,59
		<u>1.506.960</u>	<u>0,59</u>
Griechenland			
205.478	Greek Organisation of Football Prognostics SA	2.323.399	0,91
94.994	Jumbo SA	1.735.959	0,69
96.613	Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	2.104.309	0,82
		<u>6.163.667</u>	<u>2,42</u>
Hongkong			
1.680.000	Kingboard Laminates Holdings Limited	2.026.990	0,79
7.920.000	Tongda Group Holdings Limited	2.343.305	0,92
		<u>4.370.295</u>	<u>1,71</u>
Ungarn			
67.523	Richter Gedeon Nyrt	1.764.663	0,69
		<u>1.764.663</u>	<u>0,69</u>
Indien			
49.060	Aarti Industries Limited	698.287	0,27
49.812	Astral Poly Technik Limited	528.814	0,21
194.590	Bajaj Finance Limited	4.135.074	1,61
81.269	Balkrishna Industries Limited	2.090.408	0,82
473.799	Berger Paints India Limited	1.810.546	0,71
869.424	Bharat Electronics Limited	2.181.729	0,85
160.984	SKS Microfinance Limited	1.793.220	0,70
68.807	Bharat Forge Limited	1.164.684	0,46
34.813	Can Finance Homes Limited	1.742.399	0,68
31.753	Ceat Limited	883.269	0,35
805.738	City Union Bank Limited	2.215.132	0,87
487.445	Crompton Greaves Consumer Electricals Limited	1.726.949	0,68
34.475	Dalmia Bharat Limited	1.322.740	0,52
698.307	Edelweiss Financial Services	2.065.631	0,81
4.554	Eicher Motors Limited	1.902.987	0,74
1.049.103	Federal Bank Limited	1.832.443	0,72
146.127	Finolex Industries Limited	1.366.951	0,53
88.112	Godrej Consumer Products Limited	1.322.150	0,51
521.565	Gruh Finance Limited	3.598.833	1,40

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2017 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Indien (Fortsetzung)			
248.209	Havell's India Limited	1.772.179	0,69
474.027	India Cements Limited	1.443.267	0,56
135.101	India Infoline Limited	1.265.584	0,50
126.329	Indiabulls Housing Finance Limited	2.115.188	0,83
91.358	Indraprastha Gas Limited	1.491.137	0,58
186.512	Kajaria Ceramics Limited	1.911.229	0,75
133.114	LIC Housing Finance Limited	1.532.199	0,60
219.163	Mahanagar Gas Limited	3.356.764	1,31
389.448	Motherson Sumi Systems Limited	2.783.619	1,09
96.976	Natco Pharma Limited	1.515.319	0,59
60.952	Oberoi Realty Limited	339.287	0,13
366.144	Petronet Lng Limited	2.435.217	0,96
113.656	Pidilite Industries Limited	1.417.424	0,55
62.926	PVR Limited	1.370.728	0,54
129.292	RBL Bank Limited	1.017.141	0,40
77.898	Supreme Industries Limited	1.464.269	0,57
108.991	United Phosphorus Limited	1.421.466	0,56
115.504	VA Tech Wabag Limited	1.233.004	0,48
412.157	Vakrangee Limited	2.742.206	1,07
229.324	Voltas Limited	1.624.570	0,64
		<u>68.634.043</u>	<u>26,84</u>
Indonesien			
11.180.900	Ace Hardware Indonesia PT	889.237	0,35
20.063.600	Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT	3.913.967	1,52
		<u>4.803.204</u>	<u>1,87</u>
Kenia			
8.800.900	Safaricom Limited	1.909.509	0,75
		<u>1.909.509</u>	<u>0,75</u>
Malaysia			
523.600	Bursa Malaysia Bhd	1.292.943	0,51
367.000	Cahaya Mata Sarawak Bhd	343.689	0,13
471.800	Globetronics Technology Bhd	669.344	0,26
3.628.400	Inari Amertron Bhd	1.783.494	0,70
1.019.500	Malaysia Airports Holdings Bhd	2.032.988	0,80
3.630.750	My EG Services Bhd	1.852.313	0,72
614.400	POS Malaysia Bhd	758.579	0,30
408.500	TIME dotCom Bhd	923.077	0,36
1.341.600	VS Industry Bhd	646.945	0,25
		<u>10.303.372</u>	<u>4,03</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2017 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Mexiko			
419.700	Alsea SAB de CV	1.591.032	0,62
670.600	Banco del Bajío SA	1.179.446	0,46
231.000	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	1.391.309	0,54
204.016	Grupo Aeroportuario del Pacífico SAB de CV - B	2.298.842	0,90
307.000	Infraestructura Energética Nova SAB de CV	1.636.256	0,64
		<u>8.096.885</u>	<u>3,16</u>
Pakistan			
126.800	Honda Atlas Cars Pakistan Limited	1.039.991	0,41
		<u>1.039.991</u>	<u>0,41</u>
Philippinen			
9.227.300	Bloomberry Resorts Corp.	1.691.516	0,66
284.840	Security Bank Corp.	1.224.956	0,48
		<u>2.916.472</u>	<u>1,14</u>
Polen			
37.283	ING Bank Śląski SA	1.834.644	0,72
43.763	Kruk SA	3.637.417	1,42
		<u>5.472.061</u>	<u>2,14</u>
Republik Korea (Südkorea)			
23.497	Advanced Process Systems Corp.	1.012.455	0,40
178.568	DGB Financial Group Inc.	1.841.629	0,72
56.146	Duzone Bizon Company Limited	1.511.423	0,59
3.293	E-MART Company Limited	674.918	0,26
14.235	GS Retail Company Limited	641.983	0,25
3.840	Hanssem Company Limited	617.541	0,24
4.873	Hugel Inc.	2.382.939	0,93
9.354	Hyosung Corp.	1.369.394	0,53
39.162	Koh Young Technology Inc.	2.053.679	0,80
27.474	Korea Investment Holdings Company Limited	1.683.280	0,66
10.026	Korea Kolmar Company Limited	632.676	0,25
19.095	LG Innotek Company Limited	2.753.721	1,07
7.958	Loen Entertainment Inc.	607.899	0,24
46.566	Modetour Network Inc.	1.288.128	0,50
8.377	Samsung Biologics Company Limited	2.137.902	0,84
46.664	SFA Engineering Corp.	1.833.277	0,72
51.485	Wonik IPS Company Limited	1.334.203	0,52
6.306	Yuhan Corp.	1.355.831	0,53
		<u>25.732.878</u>	<u>10,05</u>
Rumänien			
4.449.924	Banca Transilvania SA	2.993.631	1,17
		<u>2.993.631</u>	<u>1,17</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2017 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Südafrika			
120.007	AVI Limited	871.444	0,34
46.977	Capitec Bank Holdings Limited	2.980.387	1,16
127.380	Clicks Group Limited	1.363.134	0,53
35.163	PSG Group Limited	645.069	0,25
		<u>5.860.034</u>	<u>2,28</u>
Taiwan			
500.000	Accton Technology Corp.	1.275.472	0,50
79.000	Aspeed Technology Inc.	1.755.549	0,69
443.000	Chicony Power Technology Company	920.365	0,36
477.000	Chroma ATE Inc.	1.536.681	0,60
871.000	E Ink Holdings Inc.	810.296	0,32
498.000	Elite Material Company Limited	2.414.687	0,95
189.000	Hiwin Technologies Corp.	1.276.771	0,50
206.000	Merry Electronics Company Limited	1.279.877	0,50
464.000	Powertech Technology Inc.	1.432.263	0,56
598.000	Tripod Technology Corp.	1.904.865	0,75
		<u>14.606.826</u>	<u>5,73</u>
Thailand			
902.600	Hana Microelectronics pcl	1.335.180	0,52
506.600	KCE Electronics pcl	1.618.092	0,63
475.800	Kiatnakin Finance pcl	1.001.472	0,39
2.129.500	Minor International pcl	2.523.201	0,99
1.903.600	Muangthai Leasing pcl	1.877.279	0,73
674.700	Tisco Financial	1.509.498	0,59
		<u>9.864.722</u>	<u>3,85</u>
Türkei			
382.595	Arcelik AS	2.833.754	1,11
208.082	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS	1.292.806	0,51
714.452	Soda Sanayii AS	1.332.065	0,52
217.537	Tofas Turk Otomobil Fabrik AS	1.786.815	0,70
802.261	Trakya Cam Sanayi AS	882.420	0,35
759.802	Turk Sise ve Cam Fabrikalari AS	993.360	0,39
1.593.638	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	643.171	0,25
		<u>9.764.391</u>	<u>3,83</u>
Vereinigtes Königreich			
21.319	Bank of Georgia Holdings plc	970.177	0,38
123.988	NMC Health plc	3.530.131	1,38
		<u>4.500.308</u>	<u>1,76</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2017 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
<i>Aktien (Fortsetzung)</i>			
	Vietnam		
291.570	Hoa Phat Group JSC	410.531	0,16
		410.531	0,16
	Jungferninseln (britisch)		
54.702	Arcos Dorados Holdings Inc.	407.530	0,16
		407.530	0,16
<i>Aktien insgesamt</i>		248.291.595	97,11
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt		248.291.595	97,11
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			
<i>Aktien</i>			
	Indien		
74.307	Godrej Consumer Products Ltd	1.112.931	0,44
		1.112.931	0,44
<i>Aktien insgesamt</i>		1.112.931	0,44
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt		1.112.931	0,44
Anlagen in Wertpapieren insgesamt		249.404.526	97,55
Sonstiges Nettovermögen		6.251.111	2,45
Nettovermögen insgesamt		255.655.637	100,00

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2017 (ungeprüft)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind			
<i>Aktien</i>			
Argentinien			
200	Banco Macro Bansud SA - ADR	18.438	0,07
391	BBVA Banco Frances SA - ADR	7.402	0,03
382	Cresud SA - ADR	7.430	0,03
253	Empresa Distribuidora Y Comercializadora Norte - ADR	8.071	0,03
1.641	Grupo Clarin - GDR	46.686	0,16
896	Grupo Financiero Galicia SA - ADR	38.205	0,14
553	Grupo Supervielle - ADR	9.998	0,04
234	Irsa Inversiones y Representaciones SA - ADR	5.644	0,02
636	Pampa Energia SA - ADR	37.429	0,14
519	Telecom Argentina SA - ADR	13.151	0,05
2.142	YPF SA - ADR	46.910	0,17
		<u>239.364</u>	<u>0,88</u>
Australien			
1.216	CSL Limited	129.004	0,48
1.594	Macquarie Group Limited	108.426	0,40
		<u>237.430</u>	<u>0,88</u>
Bermuda			
913	Axalta Companyating Systems Limited	29.253	0,11
		<u>29.253</u>	<u>0,11</u>
Brasilien			
8.160	Cielo SA	60.838	0,22
		<u>60.838</u>	<u>0,22</u>
Kanada			
3.482	Brookfield Asset Management Inc.	136.529	0,50
1.928	Canadian National Railway Company	156.434	0,57
898	Civeo Corp.	1.886	0,01
488	Colliers International Group	27.548	0,10
213	Constellation Software Inc	111.429	0,42
3.740	First Quantum Minerals Limited	31.638	0,12
545	FirstService Corp.	34.869	0,13
3.251	Suncor Energy Inc.	94.988	0,35
2.281	Toronto-Dominion Bank	114.946	0,42
		<u>710.267</u>	<u>2,62</u>
Kaimaninseln			
1.322	Alibaba Group Holding Limited - ADR	186.269	0,69
230	Herbalife Limited	16.406	0,06
321	NetEase.com - ADR	96.502	0,35
20.400	Sands China Limited	93.411	0,34
3.500	Tencent Holdings Limited	125.162	0,46
		<u>517.750</u>	<u>1,90</u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2017 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
China			
34.000	China Merchants Bank Company Limited - H	102.555	0,38
		102.555	0,38
Curacao			
347	Schlumberger Limited	22.846	0,08
		22.846	0,08
Dänemark			
2.375	Novo Nordisk A/S	101.707	0,37
		101.707	0,37
Finnland			
2.049	Sampo OYJ - A	105.008	0,39
		105.008	0,39
Frankreich			
918	Arkema SA	97.961	0,36
1.952	BNP Paribas SA	140.590	0,51
577	Louis Vuitton Moet Hennessy SE	143.864	0,53
1.997	TOTAL SA	98.727	0,36
2.373	Valeo SA	159.882	0,59
		641.024	2,35
Deutschland			
6.021	Infineon Technologies AG	127.119	0,47
77	RATIONAL AG	40.983	0,15
1.238	SIEMENS AG - Reg	170.172	0,62
		338.274	1,24
Hongkong			
22.800	AIA Group Limited	166.602	0,60
		166.602	0,60
Indien			
1.585	Hero Honda Motors Limited	90.372	0,33
3.651	Housing Development Finance Corp.	91.048	0,33
11.438	Tata Motors Limited	76.614	0,28
		258.034	0,94
Irland			
144	Allergan Plc	35.005	0,13
912	Horizon Pharma plc	10.825	0,04
3.214	Kingspan Group plc	110.328	0,41
1.264	Ryanair Limited - ADR	136.019	0,50
		292.177	1,08

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2017 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Japan			
1.300	Daikin Industries Limited	132.571	0,48
600	FANUC Limited	115.519	0,43
1.600	Hoya Corp.	82.977	0,31
400	Keyence Corp.	175.469	0,64
16.600	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	111.399	0,41
29	Nippon Prologis REIT Inc.	61.727	0,24
700	Nitori Holdings Company Limited	93.602	0,34
6.000	ORIX Corp.	92.821	0,34
1.000	PARK24 Company Limited	25.392	0,09
		<hr/>	<hr/>
		891.477	3,28
Jersey - Kanalinseln			
5.864	Experian plc	120.293	0,45
686	SHIRE plc - ADR	50.304	0,19
2.009	Wolseley plc	123.321	0,45
5.924	WPP plc	124.532	0,46
		<hr/>	<hr/>
		418.450	1,55
Luxemburg			
1.270	Adecoagro SA	12.687	0,04
251	Globant SA	10.903	0,04
3.536	Tenaris SA	55.127	0,20
		<hr/>	<hr/>
		78.717	0,28
Niederlande			
3.413	Koninklijke Philips Electronics NV	121.213	0,45
2.250	Unilever NV	124.175	0,46
		<hr/>	<hr/>
		245.388	0,91
Südafrika			
2.922	Bid Corp. Limited	66.831	0,25
		<hr/>	<hr/>
		66.831	0,25
Spanien			
1.446	Amadeus IT Holding SA - A	86.459	0,32
		<hr/>	<hr/>
		86.459	0,32
Schweden			
3.231	Atlas Company AB - B	123.876	0,45
2.007	Hexagon AB - B	95.410	0,35
		<hr/>	<hr/>
		219.286	0,80
Schweiz			
227	Geberit AG - Reg	105.866	0,39

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2017 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
Schweiz (Fortsetzung)			
563	Lonza Group AG - Reg	121.712	0,45
165	Partners Group Holding AG - Reg	102.296	0,39
		329.874	1,23
Taiwan			
20.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	137.081	0,49
		137.081	0,49
Vereinigtes Königreich			
15.884	BAE Systems plc	131.059	0,48
6.285	BHP Billiton plc	96.266	0,35
6.730	Compass Group	142.001	0,52
2.067	Micro Focus International PLC	61.139	0,22
1.091	Om Asset Management plc	16.212	0,06
5.180	Reed Elsevier plc	111.995	0,42
4.493	Royal Dutch Shell plc - A	119.234	0,45
5.010	St James's Place plc	77.129	0,28
		755.035	2,78
USA			
1.069	2U Inc.	50.157	0,18
216	Abiomed Inc.	30.953	0,11
792	Acadia Healthcare Company Inc.	39.109	0,14
1.810	Acadia Realty Trust	50.318	0,18
3.201	Acxiom Corp.	83.162	0,31
161	Adobe Systems Inc.	22.772	0,08
2.220	Adtalem Global Education Inc.	84.249	0,31
1.992	ADTRAN Inc.	41.134	0,15
309	Affiliated Managers Group	51.251	0,19
930	Agree Realty Corp.	42.659	0,16
94	Albany International Corp.	5.020	0,02
354	Align Technology Inc.	53.141	0,20
154	Alphabet Inc. - A	143.171	0,53
156	A-Mark Precious Metals Inc.	2.565	0,01
95	Amazon.com Inc.	91.960	0,34
596	Amedisys Inc.	37.435	0,14
1.200	American Assets Trust Inc.	47.268	0,17
410	American Campus Communities Inc.	19.393	0,07
380	Analogic Corp.	27.607	0,10
4.050	Archrock Inc.	46.171	0,18
244	Arista Networks Inc.	36.549	0,13
133	Armstrong World Industries Inc.	6.118	0,02
368	AT Home Group Inc.	8.571	0,03

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2017 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
305	B. Riley Financial Inc.	5.658	0,02
1.990	Ball Corp.	83.998	0,31
793	Bank of The Ozarks Inc.	37.168	0,14
915	Banner Corp.	51.707	0,19
792	Belden Inc.	59.741	0,22
1.450	Berkshire Hills Bancorp Inc.	50.968	0,19
191	BioMarin Pharmaceuticals Inc.	17.347	0,06
324	Blue Bird Corp.	5.508	0,02
240	Bofl Holding Inc.	5.693	0,02
3.359	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	109.302	0,40
3.290	Boston Private Financial Holdings Inc.	50.502	0,19
1.505	Brady Corp.	51.020	0,19
405	Bridgepoint Education Inc.	5.978	0,02
389	Bristol-Myers Squibb Company	21.675	0,08
1.969	BWX Technologies Inc.	95.989	0,35
33	Cable One Inc.	23.460	0,09
77	Calavo Growers Inc.	5.317	0,02
352	Callon Petroleum Company	3.735	0,01
636	Cambrex Corp.	38.001	0,14
236	Carmax Inc. P.P. 144A	14.882	0,05
825	Carpenter Technology Corp.	30.880	0,11
543	Carrizo Oil & Gas Inc.	9.459	0,03
332	Cavco Industries Inc.	43.044	0,16
297	CBOE Holdings Inc.	27.146	0,10
406	Celanese Corp.	38.546	0,14
521	Centene Corp.	41.617	0,15
674	Chesapeake Utilities Corp.	50.516	0,19
515	The Childrens Place Inc.	52.582	0,19
245	Churchill Downs Inc.	44.909	0,17
1.465	Cincinnati Bell Inc.	28.641	0,10
778	Circor International Inc.	46.198	0,17
2.305	CNO Financial Group Inc.	48.128	0,18
3.249	CoBiz Financial Inc.	56.533	0,21
865	Codexis Inc.	4.714	0,02
1.380	Equity CommonWealth	43.608	0,16
124	Commscope Holding Company Inc.	4.716	0,02
1.035	CONMED Corp.	52.723	0,19
1.815	Continental Building Products Inc.	42.290	0,16
1.906	Copart Inc.	60.592	0,22
345	CoStar Group Inc.	90.942	0,33
217	Costco Wholesale Corp.	34.705	0,13
347	Cowen Inc.	5.639	0,02

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2017 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
168	Cryolife Inc.	3.352	0,01
4.369	CSRA Inc.	138.716	0,51
1.715	CVB Finance Corp.	38.467	0,14
2.645	Dana Holding Corp.	59.063	0,22
508	Danaher Corp.	42.870	0,16
2.815	Darling International Inc.	44.308	0,16
655	Dave & Buster's Entertainment Inc.	43.564	0,16
221	Diamondback Energy Inc.	19.627	0,07
4.732	DNB Financial Corp.	67.005	0,25
109	Domino's Pizza Inc.	23.057	0,08
238	Douglas Dynamics Inc.	7.830	0,03
379	Dun & Bradstreet Corp.	40.989	0,15
705	East West Bancorp Inc.	41.299	0,15
1.363	Education Realty Trust Inc.	52.816	0,19
194	Edwards Lifesciences Corp.	22.939	0,08
855	EMCOR Group Inc.	55.900	0,20
885	Encore Capital Group Inc.	35.533	0,13
339	Enova International Inc.	5.034	0,02
342	Entellus Medical Inc.	5.664	0,02
148	ESCO Technologies Inc.	8.828	0,03
520	Etsy Inc.	7.800	0,03
281	Euronet Worldwide Inc.	24.551	0,09
1.167	Exact Sciences Corp.	41.277	0,15
919	Exterran Corp.	24.537	0,09
517	Facebook Inc. - A	78.057	0,29
730	Fastenal Company	31.777	0,12
1.120	First American Financial Corp.	50.053	0,18
748	Firstcash Inc.	43.608	0,16
508	Fulgent Genetics Inc.	3.246	0,01
245	Gentherm Inc.	9.506	0,03
1.785	Glacier Bancorp Inc.	65.349	0,24
811	Glaukos Corp.	33.631	0,12
450	Golden Entertainment Inc.	9.320	0,03
1.336	Grand Canyon Education Inc.	104.756	0,39
817	Green Bancorp Inc.	15.850	0,06
1.215	Guidewire Software Inc.	83.483	0,31
128	Gulfport Energy Corp.	1.888	0,01
1.410	Hancock Holding Company	69.090	0,25
570	Hanover Insurance Group	50.519	0,19
1.540	Healthcare Realty Trust Inc.	52.591	0,19
2.120	HealthSouth Corp.	102.609	0,39
640	Heico Corp.	39.712	0,15

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2017 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
2.955	Helix Energy Solutions Group Inc.	16.666	0,06
605	Hexcel Corp.	31.938	0,12
840	Highwoods Properties Inc.	42.596	0,16
930	Iberiabank Corp.	75.795	0,28
104	ICF International Inc.	4.898	0,02
680	IDACORP Inc.	58.037	0,21
147	IDEXX Laboratories Inc.	23.729	0,09
1.324	Inphi Corp.	45.413	0,17
1.225	Integer Holdings Corp.	52.981	0,19
1.059	IntercontinentalExchange Inc.	69.809	0,26
3.199	Interface Inc.	62.860	0,23
430	J&J Snack Foods Corp.	56.790	0,21
1.700	J2 Global Communications Inc.	144.653	0,53
53	John Bean Technologies Corp.	5.194	0,02
191	Jones Lang Lasalle Inc.	23.875	0,09
666	Kadant Inc.	50.083	0,18
54	Keane Group Inc.	864	0,00
1.180	Kennametal Inc.	44.156	0,16
1.775	LaSalle Hotel Properties	52.895	0,19
1.015	Laureate Education Inc. - A	17.793	0,07
131	Lemaitre Vascular Inc.	4.090	0,02
145	LHC Group Inc.	9.844	0,04
649	Ligand Pharmaceuticals Inc.	78.789	0,29
80	Lithia Motors Inc.	7.538	0,03
36	Littelfuse Inc.	5.940	0,02
637	Live Nation Inc.	22.199	0,08
826	Lowe's Companies Inc.	64.040	0,24
668	Lydall Inc.	34.536	0,13
570	Magellan Health Services Inc.	41.553	0,15
154	Martin Marietta Materials Inc.	34.277	0,13
778	Mastercard Inc. - A	94.488	0,35
1.297	MAXIMUS Inc.	81.231	0,30
2.492	MaxLinear Inc. - A	69.502	0,26
70	Mercadolibre Inc.	17.562	0,06
287	Mercury Computer Systems Inc.	12.080	0,05
755	Meredith Corp.	44.885	0,17
76	Meta Financial Group Inc.	6.764	0,02
50	Mettler-Toledo International Inc.	29.427	0,11
121	MGP Ingredients Inc.	6.192	0,02
2.214	The Michaels Companies Inc.	41.003	0,15
1.932	Microsoft Corp.	133.173	0,50
373	Middleby Corp.	45.323	0,17

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2017 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
650	Minerals Technologies Inc.	47.580	0,17
763	Monster Beverage Corp.	37.905	0,14
1.245	National Bank Holdings Corp.	41.222	0,15
1.385	National Instruments Corp.	55.705	0,20
625	Neogenomics Inc.	5.600	0,02
740	Newell Rubbermaid Inc.	39.679	0,15
1.655	Newpark Resources	12.164	0,04
1.757	Northwest Pipe Company	28.569	0,11
377	Nu Skin Enterprises Inc.	23.691	0,09
122	Nutri/System Inc.	6.350	0,02
822	NxStage Medical Inc.	20.608	0,08
3.700	Oasis Petroleum Inc.	29.785	0,11
261	Obalon Therapeutics Inc.	2.587	0,01
1.655	OceanFirst Financial Corp.	44.884	0,16
521	Old Dominion Freight Line Inc.	49.620	0,18
775	ONE Gas Inc.	54.103	0,20
980	Orbcomm Inc.	11.074	0,04
38	OSI Systems Inc.	2.856	0,01
718	PDC Energy Inc.	30.953	0,11
1.460	Pebblebrook Hotel Trust	47.070	0,17
1.395	PNM Resources Inc.	53.359	0,20
1.060	Polyone Corp.	41.064	0,15
437	Primo Water Corp.	5.550	0,02
1.206	Progressive Corp.	53.173	0,20
845	Prosperity Bancshares Inc.	54.283	0,20
170	Q2 Holdings Inc.	6.282	0,02
3.975	Radian Group Inc.	64.991	0,24
327	Raytheon Company	52.804	0,19
245	Realpage Inc.	8.808	0,03
678	Red Hat Inc.	64.919	0,24
1.305	Renasant Corp.	57.081	0,21
411	RepliGeneral Corp.	17.032	0,06
1.750	Rice Energy Inc.	46.603	0,17
1.255	RSP Permian Inc.	40.499	0,15
1.115	Sandy Spring Bancorp	45.336	0,17
380	SBA Communications Corp.	51.262	0,19
1.935	Seacoast Banking Corp. of Florida	46.634	0,17
1.295	Selective Insurance Group Inc.	64.815	0,24
610	Sensient Technologies Corp.	49.123	0,18
394	Signature Bank	56.551	0,21
1.346	Silgan Holdings Inc.	42.776	0,16

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2017 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
Aktien (Fortsetzung)			
USA (Fortsetzung)			
255	Simulations Plus Inc.	3.149	0,01
598	SiteOne Landscape Supply Inc.	31.132	0,11
1.151	Six Flags Entertainment Corp.	68.610	0,26
750	Southwest Gas Corp.	54.795	0,19
1.462	Spartan Stores Inc.	37.954	0,14
490	Standex International Corp.	44.443	0,16
1.432	Starbucks Corp.	83.500	0,31
1.945	Sterling Bancorp	45.221	0,17
657	Steven Madden Limited	26.247	0,10
572	Take-Two Interactive Software Inc.	41.973	0,15
232	Team Inc.	5.440	0,02
1.000	Terex Corp.	37.500	0,14
1.450	Terreno Realty Corp.	48.807	0,18
527	Texas Instruments Inc.	40.542	0,15
740	TopBuild Corp.	39.272	0,14
430	Toro Company	29.795	0,11
759	Tractor Supply Company	41.145	0,15
781	TransUnion	33.825	0,12
106	Ultimate Software Group Inc.	22.266	0,08
2.780	Umpqua Holdings Corp.	51.041	0,19
392	Union Pacific Corp.	42.693	0,16
403	UnitedHealth Group Inc.	74.724	0,27
593	Universal Electronics Inc.	39.642	0,15
1.878	US Auto Parts Network Inc.	6.066	0,02
1.140	USA Technologies Inc.	5.928	0,02
259	Vail Resorts Inc.	52.533	0,19
295	Valmont Industries Inc.	44.132	0,16
1.280	Vantiv Inc. - A	81.075	0,30
221	Varonis Systems Inc.	8.221	0,03
781	Veeva Systems Inc.	47.883	0,18
522	Verisk Analytics Inc.	44.041	0,16
1.093	Virtu Financial Inc.	19.291	0,07
651	Wabtec Corp.	59.567	0,22
1.348	WSFS Financial Corp.	61.131	0,23
1.130	Western Alliance Bancorp	55.596	0,20
98	Willdan Group Inc.	2.994	0,01
2.265	Wolverine World Wide Inc.	63.443	0,23
151	Yelp Inc.	4.533	0,02
2.780	Yum China Holdings Inc.	109.615	0,40
1.018	Zoetis Inc.	63.503	0,23
		9.270.260	34,07

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2017 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind (Fortsetzung)			
<i>Aktien (Fortsetzung)</i>			
	Jungferninseln (britisch)		
2.024	Arcos Dorados Holdings Inc.	15.079	0,06
		15.079	0,06
<i>Aktien insgesamt</i>		16.337.066	60,06
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Börse notiert sind, insgesamt		16.337.066	60,06
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sowie kürzlich ausgegebene übertragbare Wertpapiere			
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente</i>			
	Malaysia		
1.744.000	Malaysia (Regierung) 3,580% 28. Sep. 2018	407.761	1,50
		407.761	1,50
	USA		
500.000	United States Treasury Bill 0,543% 20. Jul. 2017	499.816	1,84
500.000	United States Treasury Bill 0,567% 17. Aug. 2017	499.438	1,84
500.000	United States Treasury Bill 0,610% 14. Sep. 2017	499.044	1,83
500.000	United States Treasury Bill 0,682% 12. Oct. 2017	498.559	1,83
500.000	United States Treasury Bill 0,679% 9. Nov. 2017	498.127	1,83
500.000	United States Treasury Bill 0,829% 7. Dec. 2017	497.678	1,83
500.000	United States Treasury Bill 0,867% 4. Jan. 2018	497.153	1,83
450.000	United States Treasury Bill 0,824% 1. Feb. 2018	447.155	1,64
350.000	United States Treasury Bill 0,910% 1. Mar. 2018	347.505	1,28
350.000	United States Treasury Bill 1,019% 29. Mar. 2018	347.075	1,28
350.000	United States Treasury Bill 1,070% 26. Apr. 2018	346.658	1,27
350.000	United States Treasury Bill 1,175% 24. May 2018	346.247	1,27
350.000	United States Treasury Bill 1,220% 21. Jun. 2018	345.882	1,27
		5.670.337	20,84
<i>Supranationale Institutionen, Regierungen und lokale Behörden, Schuldinstrumente insgesamt</i>		6.078.098	22,34
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, sowie kürzlich ausgegebene übertragbare Wertpapiere insgesamt		6.078.098	22,34

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

Anlageportfolio zum 30. Juni 2017 (ungeprüft) (Fortsetzung)

Bestand	Beschreibung	Marktwert USD	% des Netto- vermögens
Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren			
<i>Fonds</i>			
	Frankreich		
930	Amundi ETF MSCI India	509.845	1,87
550	Amundi ETF MSCI World Energy	156.863	0,58
		<u>666.708</u>	<u>2,45</u>
	Irland		
1.450	iShares Barclays Emerging Market Local Government Bond	95.995	0,35
		<u>95.995</u>	<u>0,35</u>
	Luxemburg		
17.600	Db X-Trackers Harvest CSI300 Index UCITS ETF	189.376	0,70
		<u>189.376</u>	<u>0,70</u>
	<i>Fonds insgesamt</i>	<u>952.079</u>	<u>3,50</u>
	Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren insgesamt	<u>952.079</u>	<u>3,50</u>
Andere Organismen für gemeinsame Anlagen			
<i>Fonds</i>			
	USA		
3.300	Financial Select Sector SPDR Fund	81.411	0,30
6.420	iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond	734.192	2,70
4.620	iShares MSCI Brazil	157.727	0,58
9.650	iShares MSCI Frontier 100 ETF	275.797	1,01
5.400	iShares MSCI Malaysia ETF	171.234	0,63
		<u>1.420.361</u>	<u>5,22</u>
	<i>Fonds insgesamt</i>	<u>1.420.361</u>	<u>5,22</u>
	Andere Organismen für gemeinsame Anlagen insgesamt	<u>1.420.361</u>	<u>5,22</u>
	Anlagen in Wertpapieren insgesamt	<u>24.787.604</u>	<u>91,12</u>
	Sonstiges Nettovermögen	<u>2.414.937</u>	<u>8,88</u>
	Nettovermögen insgesamt	<u><u>27.202.541</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Die begleitenden Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.
Länderangaben basieren auf dem Gründungsland des jeweiligen Unternehmens.

Erläuterungen zum Abschluss

1. Grundlagen der Darstellung

William Blair SICAV (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit mehreren Teilfonds, die als eine Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) gegründet und im Großherzogtum Luxemburg gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils geltenden Fassung (das „Gesetz von 2010“) und der Richtlinie 2009/65/EG in der jeweils geltenden Fassung (die „OGAW-Richtlinie“) in der amtlichen Liste der Organismen für gemeinsame Anlagen eingetragen wurde.

Die Gesellschaft umfasst derzeit sieben Fonds:

- William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund – aufgelegt am 16. August 2010, bietet Anteile der Klasse D ausschließlich für institutionelle Anleger an;
- William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund – aufgelegt am 17. März 2004, bietet Anteile der Klassen I, J und Z ausschließlich für institutionelle Anleger an;
- William Blair SICAV – Global Leaders Fund – aufgelegt am 16. Oktober 2007, bietet Anteile der Klassen I, J und Z ausschließlich für institutionelle Anleger an;
- William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund – aufgelegt am 3. Oktober 2005, bietet Anteile der Klassen I, J und Z ausschließlich für institutionelle Anleger an;

Der Verwaltungsrat der William Blair SICAV hat am 1. Juli 2011 beschlossen, eine weiche Schließung des Emerging Markets Growth Fund für neue Zeichnungen vorzunehmen. Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, den Emerging Markets Growth Fund in der Zukunft wieder für neue Zeichnungen zu öffnen.

- William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund – aufgelegt am 1. April 2011, bietet Anteile der Klassen I, D, J und Z ausschließlich für institutionelle Anleger an;
- William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund – aufgelegt am 1. März 2013, bietet Anteile der Klassen I, J und Z ausschließlich für institutionelle Anleger an.

Der Verwaltungsrat der William Blair SICAV hat am 1. Januar 2014 beschlossen, eine weiche Schließung des Emerging Markets Small Cap Growth Fund für neue Zeichnungen vorzunehmen. Der Verwaltungsrat behält sich das Recht vor, den Emerging Markets Small Cap Growth Fund in der Zukunft wieder für neue Zeichnungen zu öffnen.

- William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund – aufgelegt am 26. März 2013, bietet Anteile der Klassen I, J und Z ausschließlich für institutionelle Anleger an.

Jeder Fonds wird getrennt von den anderen geführt und haftet ausschließlich für seine eigenen Verbindlichkeiten.

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze

Dieser Abschluss wurde gemäß den für Investmentfonds geltenden rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen in Luxemburg erstellt.

a) Bewertung von Vermögensanlagen und sonstigen Vermögenswerten

- Wertpapiere, die an einer anerkannten Wertpapierbörse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem letzten verfügbaren Kurs oder, sofern es mehrere derartige Märkte gibt, auf der Grundlage ihres letzten verfügbaren Kurses am Hauptmarkt des jeweiligen Wertpapiers bewertet.

Sollte der zuletzt verfügbare Kurs nach Ansicht des Verwaltungsrats den Marktpreis der jeweiligen Wertpapiere nicht genau widerspiegeln, wird der Wert dieser Wertpapiere in gutem Glauben gemäß den vom Verwaltungsrat eingeführten Verfahren festgelegt.

- Wertpapiere, die nicht an einer anerkannten Wertpapierbörse notiert sind oder gehandelt werden und auch an keinem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden auf der Grundlage der wahrscheinlichen Verkaufserlöse bewertet, die mit Sorgfalt und in gutem Glauben vom Verwaltungsrat ermittelt werden.

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

a) Bewertung von Kapitalanlagen und sonstigen Vermögenswerten (Fortsetzung)

- Wertpapiere mit kurzer Laufzeit (d. h. einer Laufzeit von weniger als drei Monaten) können anhand der Restbuchwertmethode bewertet werden. Dies beinhaltet eine Vermögensanlage zu ihren Anschaffungskosten zu bewerten und anschließend eine stetige Abschreibung aller Auf- oder Abschläge bis zur Fälligkeit anzunehmen, wobei der Einfluss schwankender Zinssätze auf den Marktwert der Vermögensanlagen unberücksichtigt bleibt. Auch wenn diese Methode Gewissheit bei der Bewertung verschafft, kann der nach dem Restbuchwertprinzip ermittelte Wert vorübergehend höher oder niedriger sein als der Preis, den der Fonds bei einer Veräußerung der Vermögensanlage erzielen würde. Der Verwaltungsrat wird diese Bewertungsmethode kontinuierlich beurteilen und Änderungen empfehlen, um zu gewährleisten, dass die Vermögensanlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert (Fair Value) bewertet werden, der in gutem Glauben vom Verwaltungsrat festgelegt wird.

Wenn der Verwaltungsrat der Ansicht ist, dass eine Abweichung vom Restbuchwert je Anteil zu einer wesentlichen Verwässerung oder anderweitig unfairen Ergebnissen für die Anteilinhaber führen würde, ergreift der Verwaltungsrat ggf. Gegenmaßnahmen, die er für angemessen hält, um die Verwässerung oder unfaire Ergebnisse im realistisch möglichen Maße zu beseitigen oder zu vermindern.

Jeder Fonds behält im Prinzip die nach der Restbuchwertmethode bewerteten Vermögensanlagen bis zu ihrem jeweiligen Fälligkeitsdatum im Portfolio.

- Barmittel, Sichtwechsel und andere Schultitel werden zu ihrem Nennwert bewertet.
- Alle anderen Wertpapiere und sonstigen Vermögenswerte werden zum Zeitwert bewertet, der in gutem Glauben gemäß den vom Verwaltungsrat bestimmten Verfahren ermittelt wird.

b) Kosten aus der Veräußerung von Vermögensanlagen

Die Wertpapiergeschäfte werden zum Handelsdatum erfasst.

Realisierte Gewinne und Verluste aus der Veräußerung von Vermögensanlagen werden nach der Durchschnittskostenmethode festgelegt.

c) Anlageerträge aus Vermögensanlagen

Die Gesellschaft verbucht ihre Anlageerträge aus Vermögensanlagen auf folgender Grundlage:

- bei Festgeldeinlagen und Anleihen periodengerecht;
- bei Aktienwerten, sobald sie ex-Dividende und ohne Quellensteuer quotiert werden.

d) Aufwendungen

Die Aufwendungen werden periodengerecht verbucht.

e) Devisenterminkontrakte

Die Gesellschaft kann Devisenterminkontrakte eingehen. Offene Devisenterminkontrakte werden nach den Kosten für die Glattstellung der Transaktionen am Bilanzstichtag bewertet. Überschüsse/Fehlbeträge aus diesen Transaktionen sowie glattgestellte nicht abgerechnete Kontrakte werden auf den nicht realisierten Gewinn/Verlust übertragen und unter „Nicht realisierte Nettowertsteigerung/-wertminderung aus Devisenterminkontrakten“ (je nach Sachlage) in den Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten aufgeführt. Zum 30. Juni 2017 hatte die Gesellschaft die in Anmerkung 9 dargelegten offenen Devisenterminkontrakte.

f) Optionen

Gegebenenfalls gehaltene offene Optionen werden zum letzten verfügbaren Abrechnungskurs oder zum letzten verfügbaren Marktkurs des jeweiligen Instruments bewertet.

Der Marktwert von gegebenenfalls gehaltenen Optionen wird in den Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter der Überschrift „Optionen zum Marktwert“ ausgewiesen.

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

f) Optionen (Fortsetzung)

Der realisierte Gewinn oder Verlust aus Optionen wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter der Überschrift „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen“ ausgewiesen.

Zum 30. Juni 2017 hatte die Gesellschaft die in Anmerkung 8 dargelegten offenen Optionen.

g) Futures-Kontrakte

Gegebenenfalls gehaltene offene Futures-Kontrakte werden zum letzten verfügbaren Abrechnungskurs oder zum letzten verfügbaren Marktkurs des jeweiligen Instruments bewertet.

Die nicht realisierte Nettowertsteigerung und/oder -wertminderung aus Futures-Kontrakten wird in den Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter der Überschrift „Nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Futures-Kontrakten“ und/oder „Nicht realisierte Nettowertminderung aus Futures-Kontrakten“ ausgewiesen. Alle Margin-Konten sind unter „Margin-Konten“ berücksichtigt.

Der realisierte Gewinn oder Verlust aus Futures-Kontrakten wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter der Überschrift „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures-Kontrakten“ ausgewiesen.

Zum 30. Juni 2017 hatte die Gesellschaft die in Anmerkung 10 dargelegten offenen Future-Kontrakte.

h) Swapvereinbarungen

Swap-Kontrakte im Freiverkehr („OTC“) werden von einem unabhängigen Kursdienst bewertet. Je nach Produkt und den Bedingungen der Transaktion kann der unabhängige Kursdienst zahlreiche Techniken anwenden, darunter die Simulationsmodelle für die Preisgestaltung. Die Preisgestaltungsmodelle verwenden Inputfaktoren, die den aktiven Märkten für notierte Kurse entnommen sind, z. B. Angaben zum Emittenten, Indizes, Spreads, Zinssätze, Renditekurven, Ausschüttungen und Wechselkurse.

Zentral abgewickelte Swaps, die an einer multilateralen oder Handelsplattform, z. B. einer registrierten Börse, notiert sind oder abgerechnet werden, werden zum täglichen Abrechnungskurs bewertet, der von der jeweiligen Börse festgelegt wird. Bei zentral abgerechneten Credit Default Swaps benötigt die Clearing-Stelle von ihren Mitgliedern Angaben zu einklagbaren Kursniveaus über vollständige Laufzeitstrukturen hinweg. Diese Niveaus werden in Verbindung mit externen Kursen Dritter zum Festlegen der täglichen Abrechnungskurse verwendet.

Die nicht realisierte Wertsteigerung und/oder -wertminderung aus Swapvereinbarungen wird in den Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter der Überschrift „Nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Swaps“ bzw. „Nicht realisierte Nettowertminderung aus Swaps“ ausgewiesen. Aufgelaufene Zinsen werden unter „Sonstige Forderungen/Sonstige Verbindlichkeiten“ ausgewiesen.

Der realisierte Gewinn oder Verlust aus Swapvereinbarungen wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter der Überschrift „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps“ ausgewiesen.

Zum 30. Juni 2017 hatte die Gesellschaft die in Anmerkung 11 dargelegten offenen Swap-Kontrakte.

i) Devisen

In einem Fonds enthaltene Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die nicht auf die Referenzwährung (US-Dollar) lauten, werden zu dem Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet, der am jeweiligen Bewertungsstichtag auf einem anerkannten Markt in New York um 16.00 Uhr gültig ist. Realisierte Wechselkursgewinne und -verluste sind im Posten „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen“ ausgewiesen, es sei denn, es handelt sich um realisierte Wechselkursgewinne und -verluste aus Anlagen, die im Posten „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus der Veräußerung von Wertpapieren“ ausgewiesen werden.

Transaktionen, die während des Berichtszeitraums in anderen Währungen als der Referenzwährung des Fonds durchgeführt werden, werden zu den Wechselkursen umgerechnet, die am jeweiligen Transaktionstag gültig sind.

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

i) Devisen (Fortsetzung)

Folgende Wechselkurse wurden verwendet, um die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen als die Referenzwährung des Fonds lauten, zum 30. Juni 2017 umzurechnen:

Fondswährung	Fremdwährung	Wechselkurs	Fondswährung	Fremdwährung	Wechselkurs
USD	AED	3,6730	USD	JPY	112,4751
USD	ARS	16,6221	USD	KES	103,7022
USD	AUD	1,3011	USD	KRW	1.144,1517
USD	BRL	3,3129	USD	MXN	18,1488
USD	CAD	1,2968	USD	MYR	4,2927
USD	CHF	0,9589	USD	NZD	1,3646
USD	CLP	664,0106	USD	PHP	50,4592
USD	CNY	6,7802	USD	PKR	104,8548
USD	COP	3.048,7805	USD	PLN	3,7057
USD	CZK	22,8692	USD	RON	3,9912
USD	DKK	6,5103	USD	RUB	58,9762
USD	EUR	0,8755	USD	SEK	8,4247
USD	GBP	0,7678	USD	SGD	1,3768
USD	GEL	2,4040	USD	THB	33,9697
USD	HKD	7,8074	USD	TRY	3,5185
USD	HUF	270,4113	USD	TWD	30,4201
USD	IDR	13.328,0021	USD	VND	22.727,2727
USD	INR	64,6371	USD	ZAR	13,0825

3. Verwaltungsgesellschaft

Mit Wirkung zum 28. April 2006 wurde FundRock Management Company S.A. von der Gesellschaft als ihre Verwaltungsgesellschaft (die „Verwaltungsgesellschaft“) bestellt. Die Verwaltungsgesellschaft ist in Übereinstimmung mit Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils geltenden Fassung als Verwaltungsgesellschaft zugelassen. FundRock Management Company S.A. fungiert als Verwaltungsgesellschaft für andere Fonds und die Gesellschaft.

Die Gesellschaft hat mit der Verwaltungsgesellschaft eine Verwaltungsvereinbarung (die „Fondsverwaltungsvereinbarung“) unterzeichnet. Die Verwaltungsgesellschaft ist insbesondere für die folgenden Funktionen verantwortlich:

- Portfoliomanagement der Fonds (delegiert an William Blair Investment Management, LLC);
- Zentralverwaltung, wozu unter anderem die Berechnung des Nettoinventarwerts, das Verfahren für die Eintragung, Umwandlung und Rücknahme von Anteilen sowie die (an Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Luxemburg, delegierte) allgemeine Verwaltung der Gesellschaft zählen und
- Vertrieb und Vermarktung von Anteilen; diesbezüglich kann die Verwaltungsgesellschaft mit Zustimmung der Gesellschaft andere Vertriebsstellen/Bevollmächtigte ernennen (delegiert an William Blair & Co, LLC).

Nach vorheriger Genehmigung durch die Gesellschaft hat die Verwaltungsgesellschaft Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Luxemburg als Zentralverwaltung, Vertreter der Gesellschaft und Zahlstelle (in dieser Funktion als die „Zentralverwaltung“ bezeichnet) sowie als Register- und Transferstelle (in dieser Funktion als die „Register- und Transferstelle“ bezeichnet) bestellt.

Die Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft sind: Kevin Brown (nicht geschäftsführend), Lorna Cassidy, Revel Wood, Michel Vareika (nicht geschäftsführend), Henry Kelly (nicht geschäftsführend), Eric May und Gudrun Goebel.

Die Verwaltungsgesellschaft hat für die Erbringung ihrer Verwaltungsdienstleistungen Anspruch auf eine Gebühr (die „Gebühr der Verwaltungsgesellschaft“). Diese Gebühr ist monatlich zahlbar und unterliegt einem jährlichen Mindestsatz. Der jährliche Mindestsatz wird durch eine mehrstufige prozentuale Gebühr basierend auf dem verwalteten Vermögen der gesamten SICAV ersetzt, sofern die prozentuale Gebühr höher ist als der jährliche Mindestsatz.

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

3. Verwaltungsgesellschaft (Fortsetzung)

Die anhand von Basispunkten ermittelte prozentuale Gebühr wird anwendbar, sobald das verwaltete Vermögen der SICAV (nach Berechnung gemäß den Bestimmungen des Verkaufsprospekts) folgende Spannen erreicht bzw. gleichwertige Spannen erreicht, wenn die Fondswährung nicht der Euro ist:

Staffelung (verwaltete Vermögenswerte)	Gebühr
bis zu 500 Millionen EUR	5,50 Bp.
über 500 Millionen EUR bis zu 1 Milliarde EUR	3,50 Bp.
über 1 Milliarde EUR bis zu 1,5 Milliarden EUR	2,50 Bp.
über 1,5 Milliarden EUR bis zu 2 Milliarden EUR	1,50 Bp.
über 2 Milliarden EUR	1,00 Bp.

Die Auflistung der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds ist auf einfache Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

4. Investmentmanagementgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft hat mit Zustimmung des Verwaltungsrats der Gesellschaft William Blair Investment Management, LLC dazu bestellt, als Anlageverwalter zu handeln. Der Anlageverwalter hat Anspruch auf eine Gebühr wie nachstehend dargelegt. Diese Gebühr wird monatlich rückwirkend zur Zahlung fällig und anhand des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts des Fonds errechnet.

Fund	Klasse I	Klasse D	Klasse J
William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund	Nicht zutreffend	bis zu 1,65%	bis zu 0,70%*
William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	bis zu 1,50%	bis zu 1,90%*	bis zu 1,00%
William Blair SICAV – Global Leaders Fund	bis zu 1,30%	bis zu 1,70%*	bis zu 0,80%
William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund	bis zu 1,50%	bis zu 1,90%*	bis zu 1,00%
William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund	bis zu 1,40%	bis zu 1,80%	bis zu 0,90%
William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund	bis zu 1,60%	bis zu 2,00%*	bis zu 1,10%
William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund	bis zu 1,10%	bis zu 1,50%*	bis zu 0,75%

* Nicht aktive Anteilklassen.

Auf ausgegebene Anteile der Klasse Z wird in keinem der Fonds eine Investmentmanagementgebühr erhoben.

Für die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, „TER“), die die Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, die Investmentmanagementgebühren, die Verwahrstellengebühren, die Zentralverwaltungs- und Transferstellengebühren, die Gründungskosten, Bankgebühren, sonstige Aufwendungen und die Luxemburger Steuer („Betriebskosten“) umfasst, gilt (wie mit dem Anlageverwalter vereinbart) eine Obergrenze. Die folgende Grafik zeigt die jeweiligen Kostenobergrenzen der einzelnen Klassen der einzelnen Fonds, jeweils ausgedrückt als prozentualer Anteil des durchschnittlichen täglichen Nettovermögens p. a.

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

4. Investmentmanagementgebühren (Fortsetzung)

Fund	Kostenobergrenze für Klasse I	Kostenobergrenze für Klasse D	Kostenobergrenze für Klasse J	Kostenobergrenze für Klasse Z
William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund	Nicht zutreffend	1,95%	1,00%	0,30%
William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	1,80%	2,20%	1,30%	0,30%
William Blair SICAV – Global Leaders Fund	1,60%	2,00%	1,10%	0,30%
William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund	1,80%	2,20%	1,30%	0,30%
William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund	1,70%	2,10%	1,20%	0,30%
William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund	1,90%	2,30%	1,40%	0,30%
William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund	1,25%	1,65%	0,90%	0,15%

Falls die betrieblichen Aufwendungen eines Fonds innerhalb eines Geschäftsjahres die TER-Kostenobergrenze übersteigen, trägt der Anlageverwalter den entsprechenden Differenzbetrag in Form eines Verzichts auf Managementgebühren.

Der jeweilige Fonds wird dem Anlageverwalter jede erlassene oder geminderte Managementgebühr sowie etwaige sonstige vom Investment Manager getragene Aufwendungen für den Fonds erstatten, sofern und wenn die TER des Fonds unterhalb der Kostenobergrenze liegt.

Zum 30. Juni 2017 hat der Anlageverwalter die folgenden Beträge im Namen der Fonds beglichen:

William Blair SICAV – Global Leaders Fund:	106.180 USD
William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund:	892.011 USD

5. Verwahrstellengebühren und der Verwahrstelle gewährte Sicherheiten

Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Luxemburg, wurde zur Verwahrstelle, Notierungsstelle und Domizilstelle bestellt. Die Verwahrstelle wird mit einer Gebührenkombination vergütet, die auf dem Nettoinventarwert sowie der Anzahl und dem Ort der Transaktionen beruht. Die tatsächlich entrichteten Gebühren können gelegentlich je nach Portfoliostrukturierung und Transaktionsumfang variieren.

Um die Rückzahlung der Verpflichtungen der Gesellschaft gegenüber der Verwahrstelle sicherzustellen, gewährt die Gesellschaft der Verwahrstelle ein permanentes Pfand- und Zurückbehaltungsrecht sowie ein Sicherheitsrecht und Aufrechnungsrecht hinsichtlich aller Rechte, Rechtstitel und Rechtsansprüche der Gesellschaft, die in Bezug auf die Konten der Gesellschaft bei der Verwahrstelle bestehen, auf denen die von der Verwahrstelle im Namen der Gesellschaft gehaltenen Vermögenswerte der Gesellschaft, die auf diesen Konten gehaltenen Wertpapiere, Gelder und sonstiges Vermögen sowie alles sonstige von der Verwahrstelle auf Rechnung der Gesellschaft je gehaltene Vermögen ausgewiesen sind.

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

6. Sonstige Kosten

Sonstige Aufwendungen, darunter Gemeinkosten wie im Verkaufsprospekt definiert, werden von der Gesellschaft getragen.

7. Gebühren für die zentrale Verwaltung und die Transferstelle

Der Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Luxemburg, wurden die Aufgaben der Zentralverwaltungs-, Register- und Transferstelle übertragen.

Die Gesellschaft entrichtete Verwaltungsgebühren auf der Grundlage eines gestaffelten Nettoinventarwerttarifs und spezifischer Zentralverwaltungsfunktionen vorbehaltlich der anwendbaren Mindestgebühren, sowie Transferstellengebühren auf der Grundlage des Transaktionsvolumens und der Anzahl der Beteiligungen vorbehaltlich der anwendbaren Mindestgebühren.

8. Optionen

Zum 30. Juni 2017 hielt der William Blair – SICAV Dynamic Diversified Allocation Fund die folgenden Optionen:

Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung der Option	Anzahl Kontrakte P/(S)	MARKT-WERT (USD)	Kontrahent	Nicht realisierte Wertssteigerung (Wertminderung) (USD)
CAC Call-Option Ausübungspreis 5.500,00 EUR	21. Juli 17	EUR	311	216	Citibank	(9.601)
Ibex Call-Option Ausübungspreis 10.600,00 EUR	18. Aug. 17	EUR	153	25.444	Credit Suisse	(24.035)
FTSEMIB Call-Option Ausübungspreis 21.000,00 EUR	18. Aug. 17	EUR	62	23.071	Citibank	(12.134)
FTSE 100 Call-Option Ausübungspreis 7.375,00 GBP	18. Aug. 17	GBP	16	13.233	Credit Suisse	(10.520)
FTSEMIB Call-Option Ausübungspreis 22.500,00 EUR	15. Sept. 17	EUR	32	2.705	Citibank	(9.982)
Ibex Call-Option Ausübungspreis 11.500,00 EUR	15. Sept. 17	EUR	31	565	Goldman Sachs	(4.488)
Gesamtmarktwert und nicht realisierte Nettowertminderung aus Optionen				65.234		(70.760)

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

9. Devisenterminkontrakte

Zum 30. Juni 2017 hielt der William Blair – SICAV Dynamic Diversified Allocation Fund die folgenden offenen Devisenterminkontrakte:

Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Währung	Fälligkeits- datum	Kontrahent	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) (USD)
162.000	BRL	48.344	USD	20. Sept. 17	Citibank London	(262)
776.000	CAD	587.545	USD	20. Sept. 17	Citibank London	11.639
3.728.000	CNY	545.468	USD	20. Sept. 17	Citibank London	986
2.399.286.001	COP	810.296	USD	20. Sept. 17	Citibank London	(32.927)
31.000	GBP	39.719	USD	20. Sept. 17	Citibank London	762
141.583.001	HUF	524.712	USD	20. Sept. 17	Citibank London	717
2.143.789.001	IDR	160.283	USD	20. Sept. 17	Citibank London	(893)
38.321.000	INR	592.471	USD	20. Sept. 17	Citibank London	(5.010)
18.099.000	MXN	996.257	USD	20. Sept. 17	Citibank London	(12.015)
68.553.000	PHP	1.381.922	USD	20. Sept. 17	Citibank London	(33.210)
1.935.000	PLN	520.868	USD	20. Sept. 17	Citibank London	1.119
1.493.000	SGD	1.088.669	USD	20. Sept. 17	Citibank London	(2.810)
379.000	TRY	105.961	USD	20. Sept. 17	Citibank London	(756)
2.120.000	TRY	587.144	USD	20. Sept. 17	Citibank London	1.339
354.982	USD	5.914.000	ARS	20. Sept. 17	Citibank London	15.089
2.734.098	USD	2.412.000	EUR	20. Sept. 17	Citibank London	(32.798)
1.612.438	USD	2.126.000	CAD	20. Sept. 17	Citibank London	(29.104)
1.898.023	USD	1.824.000	CHF	20. Sept. 17	Citibank London	(14.313)
557.652	USD	498.000	EUR	20. Sept. 17	Citibank London	(13.593)
513.801	USD	141.583.000	HUF	20. Sept. 17	Citibank London	(11.587)
878.305	USD	20.230.000	CZK	20. Sept. 17	Citibank London	(11.087)
1.122.672	USD	1.474.000	AUD	20. Sept. 17	Citibank London	(9.060)
1.370.214	USD	1.881.000	NZD	20. Sept. 17	Citibank London	(6.070)
147.757	USD	1.269.000	SEK	20. Sept. 17	Citibank London	(3.572)
28.367	USD	186.000	DKK	20. Sept. 17	Citibank London	(336)
1.116.607	USD	8.691.000	HKD	20. Sept. 17	Citibank London	889
1.336.373	USD	45.283.000	THB	20. Sept. 17	Citibank London	3.287
268.851	USD	15.588.000	RUB	20. Sept. 17	Citibank London	9.236
1.299.324	USD	39.046.000	TWD	20. Sept. 17	Citibank London	14.660
717.807	USD	802.292.999	KRW	20. Sept. 17	Citibank London	16.390
1.802.746	USD	196.328.000	JPY	20. Sept. 17	Citibank London	50.625
5.443.000	ZAR	424.240	USD	20. Sept. 17	Citibank London	(13.979)
Gesamte nicht realisierte Wertminderung aus Devisenterminkontrakten netto						(106.644)

Der Dynamic Diversified Allocation Fund kann für das Management der Risiken in Zusammenhang mit Wechselkursänderungen zwischen dem US-Dollar und der Anteilsklassenwährung Währungsabsicherungsgeschäfte auf Anteilsklassenebene eingehen. Gewinne oder Verluste in Zusammenhang mit Devisenterminkontrakten wirken sich lediglich auf den NIW der abgesicherten Anteilsklasse aus. Zum 30. Juni 2017 hielten die William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund Klasse Z^{H AUD}, Klasse I^{H EUR}, Klasse I^{H GBP}, Klasse I^{H SEK}, Klasse J^{H CHF}, Klasse J^{H EUR}, Klasse J^{H GBP} und Klasse J^{H SEK} folgende offenen Devisenterminkontrakte zur Währungsabsicherung auf Anteilsklassenebene:

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

9. Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Währung	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) (USD)
2.602.670	AUD	1.975.424	USD	31. Juli 17	Citibank London	24.083
96.741	CHF	100.916	USD	31. Juli 17	Citibank London	185
91.726	EUR	104.385	USD	31. Juli 17	Citibank London	561
1.977.313	EUR	2.250.214	USD	31. Juli 17	Citibank London	12.103
78.873	GBP	101.193	USD	31. Juli 17	Citibank London	1.646
3.603.016	GBP	4.622.583	USD	31. Juli 17	Citibank London	75.195
863.416	SEK	100.605	USD	31. Juli 17	Citibank London	2.075
79.614.455	SEK	9.276.612	USD	31. Juli 17	Citibank London	191.299
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Devisenterminkontrakten						307.147

10. Futures-Kontrakte

Zum 30. Juni 2017 hielt der William Blair – SICAV Dynamic Diversified Allocation Fund die folgenden offenen Future-Kontrakte:

Beschreibung Kontrakte	Anzahl Kontrakte	Währung	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Verpflichtung (in der Future-Währung)	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) (USD)
SPI 200 Future	(4)	AUD	21. Sept. 17	Credit Suisse	(564.900)	(1.460)
10 Year Government of Canada Bond Future (MSE)	(3)	CAD	20. Sept. 17	Credit Suisse	(421.650)	9.323
S&P 60 Future (TSE)	(7)	CAD	14. Sept. 17	Credit Suisse	(1.244.880)	13.873
IBEX 35 Future (BME)	7	EUR	21. Juli 17	Credit Suisse	728.413	(28.530)
CAC40 Index Future (FSE)	20	EUR	21. Juli 17	Credit Suisse	1.023.300	(26.212)
FTSE 100 Index Future (LIF)	4	EUR	15. Sept. 17	Credit Suisse	409.980	(10.645)
DAX Index Future (EUX)	1	EUR	15. Sept. 17	Credit Suisse	308.000	(10.251)
Euro-OAT Futures (EUX)	3	EUR	7. Sept. 17	Credit Suisse	445.440	(3.341)
Euro-BTP Futures	(2)	EUR	7. Sept. 17	Credit Suisse	(270.280)	(2.380)
Amsterdam Index Future (AEX)	(2)	EUR	21. Juli 17	Credit Suisse	(202.600)	6.624
Stoxx 600 Banks Index Future	91	EUR	15. Sept. 17	Credit Suisse	824.005	14.031
DJ Euro Stoxx 50 Future (EUX)	(77)	EUR	15. Sept. 17	Credit Suisse	(2.641.870)	88.275
Long Gilt Future (LIF)	2	GBP	27. Sept. 17	Credit Suisse	251.140	(4.845)
FTSE 100 Index Future (LIF)	(3)	GBP	15. Sept. 17	Credit Suisse	(217.275)	4.630
Hang Seng China Enterprises Index (HSCEI)	(1)	HKD	28. Juli 17	Credit Suisse	(509.750)	826
Mini-10 year JGB Futures (SGX)	14	JPY	11. Sept. 17	Credit Suisse	210.322.000	(7.095)
Topix Tokyo Index Future (TPX)	(3)	JPY	7. Sept. 17	Credit Suisse	(48.345.000)	(3.534)
Nikkei 225 Futures (SGX)	(15)	JPY	7. Sept. 17	Credit Suisse	(150.000.000)	12.182
KFE Korea 200 Index (KRX)	3	KRW	14. Sept. 17	Credit Suisse	234.675.000	3.212
Mexican Bolsa Index Future	(37)	MXN	15. Sept. 17	Credit Suisse	(18.620.250)	(16.823)
Stockholm 30 Index Future (OMX)	(11)	SEK	21. Juli 17	Credit Suisse	(1.763.025)	4.995
MSCI Taiwan Index Future	17	SGD	28. Juli 17	Credit Suisse	609.365	1.458
RTS Index Future	185	USD	21. Sept. 17	Credit Suisse	364.413	(9.287)
10 Year US Treasury Note Future (CBT)	30	USD	20. Sept. 17	Credit Suisse	3.765.938	(1.199)

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

10. Future-Kontrakte (Fortsetzung)

Beschreibung Kontrakte	Anzahl Kontrakte	Währung	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Verpflichtung (in der Future-Währung)	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) (USD)
E-mini S&P 500 Future (CME)	(12)	USD	15. Sept. 17	Credit Suisse	(1.452.540)	5.035
S&P MidCap 400 e-mini futures (CME)	(10)	USD	15. Sept. 17	Credit Suisse	(1.746.100)	11.050
Russell 2000 Future (CME)	(89)	USD	15. Sept. 17	Credit Suisse	(6.293.635)	43.529
FTSE/JSE Top40 Index Future (LIF)	(24)	ZAR	21. Sept. 17	Credit Suisse	(10.963.680)	4.746
Gesamte, nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Future-Kontrakten						98.187

Beim Abschluss von Future-Kontrakten leistete der Fonds Credit Suisse eine Einschusszahlung in Form von U.S. Treasury Bill 0,457% 17.08.2017 (150.000 Stück), 0,547% 09.11.2017 (500.000 Stück), 0,539% 07.12.2017 (400.000 Stück) und 0,529% 01.03.2018 (170.000 Stück). Diese Wertpapiere sind im Anlagenportfolio unter der Überschrift „Übertragbare Wertpapiere zum Marktwert“ ausgewiesen. Andere in der Form von Barmitteln geleistete/erhaltene Einschusszahlungen sind in den Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter der Überschrift „Margin-Konten“ ausgewiesen.

11. Swapvereinbarungen

Zum 30. Juni 2017 hielt der William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund die folgenden Total Return Swaps:

Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Anzahl Kontrakte P/(S)	Nennwert/ Verpflichtung	Kontrahent	Nicht realisierte Wertsteigerung/ (Wertminderung) (USD)
Consumer Discretionary Select Sect Index	21. Sept. 17	USD	(240)	649.885	Goldman Sachs	3.116
Dow Jones US Health Care Total Return	21. Sept. 17	USD	(220)	276.417	Citibank	(5.749)
Dow Jones US Technology Total Return	21. Sept. 17	USD	(310)	550.278	Citibank	3.094
Dow Jones US Telecom Total Return	21. Sept. 17	USD	(85)	378.778	Credit Suisse	13.046
Eurostoxx Bank Gross Return	21. Sept. 17	EUR	(1.085)	81.064	Goldman Sachs	(1.545)
GSEHWBV2 Index	21. Sept. 17	USD	1.790	186.486	Goldman Sachs	820
MSCI China Small Cap	5. Sept. 17	USD	190	273.056	Citibank	2.887
MSCI China Small Cap	20. Dez. 17	USD	90	124.957	Citibank	5.753
MSCI Emerging Indonesia Index	21. Sept. 17	USD	(110)	208.482	Citibank	(3.861)
MSCI Emerging Markets Small Cap	20. Dez. 17	USD	80	94.679	Credit Suisse	8.907
MSCI Emerging Markets Small Cap	3. Mai 2018	USD	205	261.567	Credit Suisse	3.872
Russell 1000 Growth Index Total Return	21. Sept. 17	USD	500	572.373	Goldman Sachs	(2.133)
Russell 1000 Value Index Total Return	21. Sept. 17	USD	1.560	2.235.249	Goldman Sachs	(7.093)
SMIC Swiss Market Gross Total Return	21. Sept. 17	CHF	(28)	495.760	Credit Suisse	3.253
Utilities Select Sector Index	12. Sept. 17	USD	170	372.323	Goldman Sachs	(12.934)
Gesamte nicht realisierte Wertsteigerung aus Total Return Swaps netto						11.433

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

11. Swapvereinbarungen (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2017 hielt der William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund die folgenden Variance Swaps:

Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Anzahl Kontrakte P/(S)	Nennwert/ Verpflichtung	Kontrahent	Nicht realisierte Wertsteigerung (USD)
SPX B Variance Swap	21. Juli 17	USD	1.620.000	1.620.000	Citibank	(12.118)
Gesamte, nicht realisierte Abschreibung aus Varianzswaps						(12.118)

Zum 30. Juni 2017 hielt der William Blair – SICAV Dynamic Diversified Allocation Fund den folgenden Credit Default Swap:

Kaufs-/ Verkaufssicherung	Basiswert/Emittent	Währung	Nennbetrag	Fälligkeitsdatum	Kontrahent	Upfront-Prämien erhalten/ (gezahlt)	Nicht realisierte Wertsteigerung (USD)
Verkauf	Markit CDX.NA.IG.28	USD	1.406.000	20. Jun. 24	Credit Suisse	6.350	10.949
Verkauf	Markit CDX. NA.HY.28	USD	175.000	20. Jun. 22	Credit Suisse	11.878	12.002
Verkauf	ITRAXX Europe Series 27	EUR	758.000	20. Jun. 22	Credit Suisse	12.382	18.748
Gesamte nicht realisierte Wertsteigerung aus Credit Default Swaps netto							41.699

Zum 30. Juni 2017 hielt der William Blair – SICAV Dynamic Diversified Allocation Fund die folgenden Zinsswaps:

Beschreibung	Fälligkeitsdatum	Währung	Zahlung	Erhalt	Nennwert/ Verpflichtung	Kontrahent	Upfront-Prämien erhalten/ (gezahlt)	Nicht realisierte Wertsteigerung (USD)
SEK Interest Rate Swap	15. Sept. 17	SEK	0,01%	SEK-STIBOR	2.510.000	Credit Suisse	(117)	4.116
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Zinsswaps								4.116
Gesamte nicht realisierte Nettowertsteigerung aus Swaps								45.130

Beim Abschluss von Swap-Kontrakten hat der Fonds an Credit Suisse eine Einschusszahlung in Form von U.S. Treasury Bills 0,585% 17. Aug. 2017 (300.000 Stück) geleistet. Diese Wertpapiere sind im Anlagenportfolio unter der Überschrift „Übertragbare Wertpapiere zum Marktwert“ ausgewiesen. Andere in der Form von Barmitteln geleistete/erhaltene Einschusszahlungen sind in den Aufstellungen der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter der Überschrift „Margin-Konten“ ausgewiesen.

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

11. Swapvereinbarungen (Fortsetzung)

Swap-Kontrakte

Swapvereinbarungen können Total Return Swaps sowie Swaps auf Zinssätze, Wertpapierindizes, Rohstoffe, Wertpapiere, Wechselkurse, Credit Default-Indizes, Volatilität und Varianz umfassen. Bei Swapvereinbarungen handelt es sich um Kontrakte zwischen zwei Parteien, die vor allem von institutionellen Anlegern über Zeiträume abgeschlossen werden, die von wenigen Wochen bis hin zu mehreren Jahren reichen können. Bei einer standardmäßigen „Swap“-Transaktion vereinbaren zwei Parteien den Austausch der mit bestimmten vorab festgelegten Anlagen oder Instrumenten erzielten oder realisierten Renditen (oder Renditedifferenzen). Die zwischen den Parteien auszutauschenden („swap“ = austauschen) Bruttoerträge werden in Bezug auf einen „Nennbetrag“ (d. h. die Veränderung des Werts eines bestimmten zu einem festgelegten Zinssatz insbesondere in Devisen oder in einem „Korb“ von Wertpapieren, die einen bestimmten Index darstellen, angelegten Währungsbetrags) berechnet. Swapvereinbarungen unterliegen dem Risiko, dass der Kontrahent des Swaps seinen Zahlungsverpflichtungen gegenüber dem Fonds nicht nachkommt, sowie dem Risiko, dass der Fonds nicht in der Lage sein wird, seinen Zahlungsverpflichtungen gegenüber dem Kontrahenten nachzukommen. Swapvereinbarungen können außerdem mit Gebühren, Provisionen und anderen Kosten verbunden sein, die die Gewinne des Fonds aus einer Swapvereinbarung verringern oder einen Verlust für den Fonds verursachen können.

Zinsswap – William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund kann in Zinsswaps investieren, um ein Engagement gegenüber Veränderungen von Zinssätzen einzugehen oder zu verringern. Bei einer Zinsswapvereinbarung verpflichten sich die Parteien, entweder einen festen oder einen variablen Zinssatz auf einen Nennbetrag zu zahlen. Die Parteien nehmen während der Laufzeit des Swaps Zahlungen in vorab bestimmten Intervallen vor. Als Zahler würde der Fonds die fest bestimmte Zahlung vornehmen und die variable Zahlung erhalten. Als Empfänger würde der Fonds die variable Zahlung vornehmen und die fest bestimmte Zahlung erhalten.

Credit Default Swaps – William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund darf als Mittel zum „Kauf“ einer Kreditsicherung (d. h. zur Verringerung des Risikos eines Zahlungsausfalls oder einer Verschlechterung der Bonität bei einem gewissen Anteil der Positionen eines Fonds) oder zum „Verkauf“ einer Kreditsicherung (d. h. zum Erlangen eines Engagements in den Bonitätseigenschaften eines zugrunde liegenden Emittenten, ohne direkt in diesen Emittenten zu investieren) in Credit Default Swaps investieren. Ein Credit Default Swap ist ein Vertrag zwischen einem Käufer und einem Verkäufer einer Absicherung (Sicherungsgeber bzw. Sicherungsnehmer) gegen ein vordefiniertes Kreditereignis (z. B. eine Rating-Herabstufung oder einen Zahlungsausfall) für eine zugrunde liegende Referenzobligation, bei der es sich um ein einzelnes Schuldinstrument oder Körbe oder Indizes von Wertpapieren handeln kann. Ein Fonds kann bei einem Credit Default Swap als Sicherungsnehmer oder Sicherungsgeber auftreten. Als Sicherungsgeber für Credit-Default-Swap-Vereinbarungen erhält ein Fonds im Allgemeinen vom Sicherungsnehmer während der gesamten Laufzeit des Swaps eine feste Ertragsrate, sofern kein Kreditereignis eintritt. Ein Fonds fügt damit eine Hebelung zu seinem Portfolio hinzu, da der Fonds einem Anlageengagement in Höhe des Nennbetrags des Swaps unterliegt. Der maximale potenzielle Betrag der zukünftigen Zahlungen, zu deren Leistung ein Fonds als Sicherungsgeber im Rahmen einer Credit-Default-Swap-Vereinbarung verpflichtet sein könnte, entspricht dem Nennbetrag der Vereinbarung. Der Nennbetrag jeder einzelnen zum Ende des Berichtszeitraums ausstehenden Credit-Default-Swap-Vereinbarung, bei der ein Fonds der Sicherungsgeber ist, wird in Erläuterung 11 offengelegt. Diese potenziellen Beträge würden teilweise durch den Verwertungswert der jeweiligen Referenzobligationen, beim Abschluss der Vereinbarung erhaltene Vorauszahlungen oder aus der Abrechnung von Credit-Default-Swap-Vereinbarungen zum Kauf einer Absicherung, die von einem Fonds für dieselbe(n) Referenzeinheit(en) eingegangen wurden, erhaltene Nettobeträge ausgeglichen. Für Credit-Default-Swap-Verträge auf Kreditindizes dienen die notierten Marktpreise und die daraus resultierenden Werte als Indikator für das Risiko bezüglich des Zahlungsverhaltens. Steigende Marktwerte stellen absolut betrachtet im Vergleich zum Nennbetrag des Swaps eine Verschlechterung der Kreditsolidität der Referenzeinheiten und eine höhere Wahrscheinlichkeit oder ein größeres Risiko für den Eintritt eines Zahlungsausfalls oder eines anderen Kreditereignisses, wie in den Bedingungen des Swaps definiert, dar.

Total Return Swap – William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund kann in Total Return Swaps investieren, um ein Engagement gegenüber einem oder mehreren zugrunde liegenden Wertpapieren einzugehen oder zu verringern. Total Return Swap-Vereinbarung können die Verpflichtung vorsehen, Zinsen im Gegenzug für die Rendite auf ein oder mehrere zugrunde liegende Wertpapiere zu zahlen. Bei Fälligkeit wird ein Nettocashflow zwischen den Parteien ausgetauscht, der auf der Gesamrendite des zugrunde liegenden Wertpapiers bzw. der zugrunde liegenden Wertpapiere abzüglich einer Finanzierungsrate beruht. Als Empfänger würde der Fonds im Fall einer positiven Rendite eine Zahlung erhalten und im Fall einer negativen Rendite eine Zahlung vornehmen. Als Zahler würde der Fonds im Fall einer positiven Rendite eine Zahlung vornehmen und im Fall einer negativen Rendite eine Zahlung erhalten.

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

11. Swapvereinbarungen (Fortsetzung)

Swap-Kontrakte (Fortsetzung)

Varianzswap – William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund kann in Varianzswaps investieren, um ein Engagement gegenüber einem zugrunde liegenden Bezugswert wie z.B. einem breit angelegten Index einzugehen oder zu verringern. Ein Varianzswap ist eine Vereinbarung zwischen zwei Parteien, Cashflows auf der Grundlage der gemessenen Varianz eines Bezugswerts auszutauschen. Der Zahler erklärt sich bereit, dem Empfänger den festen Zinssatz bzw. den Varianz-Ausübungspreis des Bezugswerts im Gegenzug für den variablen Zinssatz bzw. den realisierten Varianzpreis des Bezugswerts zu zahlen. Zum Zeitpunkt des Abschlusses der Transaktion wird der vereinbarte Varianz-Ausübungspreis normalerweise so festgelegt, dass der Marktwert des Swaps in der Nähe von null liegt. Bei Fälligkeit wird ein Nettocashflow zwischen den Parteien ausgetauscht, der auf der Differenz zwischen dem letztendlich realisierten Varianzpreis des Swaps und dem Varianz-Ausübungskurs beruht, jeweils multipliziert mit dem Nennwert bzw. Vega-Betrag. Als Empfänger des variablen Zinssatzes würde der Fonds eine Zahlung erhalten, wenn der letztendlich realisierte Varianzpreis über dem Varianz-Ausübungspreis liegt, und eine Zahlung vornehmen, wenn der letztendlich realisierte Varianzpreis unter dem Varianz-Ausübungspreis liegt. Als Zahler des variablen Zinssatzes würde der Fonds eine Zahlung erhalten, wenn der letztendlich realisierte Varianzpreis unter dem Varianz-Ausübungspreis liegt, und eine Zahlung vornehmen, wenn der letztendlich realisierte Varianzpreis über dem Varianz-Ausübungspreis liegt.

12. Steuerstatus

Nach derzeit geltender Luxemburger Rechtslage und -praxis unterliegt die Gesellschaft weder einer Luxemburger Einkommensteuer noch einer Luxemburger Kapitalertragsteuer auf realisierte Kapitalerträge aus den Vermögenswerten der Gesellschaft. In Bezug auf Anteile der Klassen D, I, J und Z unterliegt die Gesellschaft jedoch einer Steuer in Höhe von 0,01% p. a. ihres Nettoinventarwerts („Taxe d’abonnement“), die vierteljährlich auf der Grundlage des Nettovermögens der Gesellschaft am Ende des jeweiligen Kalenderquartals zu entrichten ist. Wenn die Gesellschaft weitere Fonds bzw. Anteilsklassen auflegt, die Privatanlegern angeboten werden, beträgt die *taxe d’abonnement* 0,05% p. a. In Luxemburg sind in Verbindung mit der Emission von Anteilen keine Stempel- oder sonstigen Steuern zu zahlen. Einkommen und Kapitalerträge aus den Vermögensanlagen der Gesellschaft können jedoch in bestimmten Ländern der Quellen- bzw. Kapitalertragssteuer unterliegen.

13. Verbundene Parteien

Zwei Parteien gelten als verbunden, wenn eine Partei die andere Partei bei finanziellen oder operativen Entscheidungen kontrollieren oder maßgeblichen Einfluss auf die andere Partei ausüben kann. Es kam zu keinen Transaktionen mit verbundenen Parteien außer im geschäftsüblichen Rahmen. Der Anlageverwalter, die Verwaltungsgesellschaft und die Verwaltungsratsmitglieder werden als mit der Gesellschaft verbunden angesehen. Die an den Anlageverwalter und die Verwaltungsgesellschaft während des Berichtszeitraums entrichteten Gebühren werden in der Gewinn- und Verlustrechnung sowie in den Aufstellungen der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen.

14. Dividendenpolitik

Die Jahreshauptversammlung der Anteilinhaber entscheidet jedes Jahr auf Grundlage eines Vorschlags des Verwaltungsrats für jede ausschüttende Kategorie jedes Fonds (sofern vorhanden) über die Verwendung des Nettoertrags der Gesellschaft in Bezug auf das vorangegangene Geschäftsjahr zum 31. Dezember.

An der Jahreshauptversammlung der Anteilinhaber der Gesellschaft am 6. März 2017 beschossen die Anteilinhaber der Gesellschaft, den Vorschlag des Verwaltungsrats über eine Dividendenausschüttung an die Anteilinhaber des William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund, Klasse J^I GBP (ISIN: LU1023416511) innerhalb der in dem Luxemburger Gesetz von 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils geltenden Fassung vorgeschriebenen Beschränkungen anzunehmen.

Der Verwaltungsrat beschloss, folgende Ausschüttung vorzunehmen:

Fonds	Klasse	Währung	Dividendenaus- schüttung	Ausschüttungs- datum
William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund	J ^I GBP	USD	8.881	21. Apr. 17

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

15. Transaktionskosten

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 sind den Fonds die folgenden Transaktionskosten angefallen, die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens berücksichtigt sind und sich auf den Kauf oder Verkauf von übertragbaren Wertpapieren, Derivaten oder sonstigen zulässigen Vermögenswerten beziehen:

Fund	USD
William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund	92.703
William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	235.089
William Blair SICAV – Global Leaders Fund	23.110
William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund	592.409
William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund	463.251
William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund	852.571
William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund	21.443

Die Transaktionskosten umfassen Provisionsaufwand, Abwicklungsgebühren und Maklergebühren.

Die Transaktionskosten sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens unter der Überschrift „Transaktionskosten“ ausgewiesen.

16. Soft-Dollar-Commission-Vereinbarungen

Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2017 ist der Anlageverwalter Soft-Commission-Vereinbarungen mit Maklern eingegangen, welche sich auf die Fonds beziehen, die in Aktienwerte investieren. Im Rahmen dieser Vereinbarung wurden bestimmte Dienstleistungen zur Unterstützung des Anlageentscheidungsprozesses in Anspruch genommen. Die von den einzelnen Fonds gezahlten Provisionsbeträge sind der nachfolgenden Aufstellung zu entnehmen.

Die Soft-Commission-Vereinbarungen wurden auf der Grundlage abgeschlossen, dass die Durchführung von Transaktionen im Namen des Fonds den Standards bester Ausführung entspricht und die Provisionssätze nicht über den üblichen Full-Service-Provisionssätzen für institutionelle Kunden liegen. Bei den erhaltenen Dienstleistungen handelt es sich um Research und Marktanalysen. Die im Rahmen der Vereinbarung eingeräumten Vorteile müssen aufgrund ihres Wesens die Erbringung von Anlagedienstleistungen für den Fonds unterstützen und können zur Verbesserung der Wertentwicklung des Fonds beitragen.

Zur Klarstellung sei darauf hingewiesen, dass zu diesen Dienstleistungen keine Reise-, Aufenthalts- oder Bewirtungskosten, allgemeine Verwaltungsdienstleistungen, allgemeine Büroausrüstungen oder -räumlichkeiten, Mitgliedsbeiträge, Angestelltegehälter oder direkte Geldzahlungen gehören.

Fonds	Makler	USD
William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund	Bank of America/Merrill Lynch	543
	Credit Suisse	1.087
	Goldman Sachs	125
	JP Morgan Securities	2.661
	Liquidnet	1.722
	Sanford Bernstein	417
	UBS Securities, LLC	423
		6.977

Erläuterungen zum Abschluss

(Fortsetzung)

16. Soft-Dollar-Commission-Vereinbarungen (Fortsetzung)

Fonds	Makler	USD
William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund	Credit Suisse	412
	Goldman Sachs	80
	Jones & Associates	12
	JP Morgan Securities	3.188
	Liquidnet	7.184
	Sanford Bernstein	9.586
	UBS Securities, LLC	3.799
		24.262
William Blair SICAV – Global Leaders Fund	Credit Suisse	483
	Liquidnet	117
	UBS Securities, LLC	59
	659	
William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund	Credit Suisse	658
	Liquidnet	1.056
	UBS Securities, LLC	425
	2.138	
William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund	Credit Suisse	2.867
	Liquidnet	810
	UBS Securities, LLC	3.007
	6.684	
William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund	Credit Suisse	154
	Liquidnet	1.305
	1.459	
William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund	Bank of America/Merrill Lynch	240
	Credit Suisse	27
	Goldman Sachs	4
	Jones & Associates	3
	JP Morgan Securities	120
	Liquidnet	88
	Sanford Bernstein	40
	UBS Securities, LLC	40
	560	

17. Ereignisse während des Berichtsjahres

Während des Zeitraums gab es keine wesentlichen Ereignisse, die Anpassungen im Abschluss erforderlich machten oder dort hätten vermerkt werden müssen.

18. Spätere Ereignisse

Der Vorstand beschloss, den Teilfond Emerging Markets Growth Fund wieder zur Zeichnung durch neue Investoren ab 31. Juli 2017 zu öffnen.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft)

Aktueller Verkaufsprospekt

Der Verkaufsprospekt der Gesellschaft vom April 2017 ist mitsamt einem Antragsformular bei der Verwaltungsstelle, der Fazilitätsstelle und den Zahl- und Informationsstellen erhältlich. Exemplare der Gesellschaftssatzung können ebenfalls kostenlos bei der Verwaltungsstelle, der Fazilitätsstelle und den Zahl- und Informationsstellen bezogen werden.

Zulassung

Die Gesellschaft ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner jeweils geltenden Fassung. Für den Vertrieb der Anteile in Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Irland, Norwegen, Österreich, Schweden und der Schweiz wurden Genehmigungen der Aufsichtsbehörden eingeholt bzw. geeignete Anzeigen durchgeführt.

Fazilitätsstelle

Irland

Patrick Robinson
Bridge Consulting
33 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, Irland

Zahl- und Informationsstellen

Österreich

UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien
Österreich

Deutschland

GerFIS – German Fund
Information Service UG
Zum Eichhagen 4
D-21382 Brietlingen
Deutschland

Schweiz

NPB Neue Private Bank AG
Limmatquai 1/am Bellevue
Postfach CH-8024 Zürich
Schweiz

Schweden

SEB AB
Sergels Torg 2
SE-106 40 Stockholm
Schweden

Vertreter in der Schweiz

First Independent
Fund Services AG
Klausstrasse 33
CH-8008 Zürich
Schweiz

Vertreter in Österreich

OEKB
Strauchgasse 1-3
A-1010 Wien
Österreich

Preisveröffentlichung und Mitteilungen an Anteilhaber

Finanzmitteilungen werden durch Veröffentlichungen in der Zeitung „Luxemburger Wort“ in Luxemburg veröffentlicht. Die Anteilspreise stehen täglich unter <http://sicav.williamblairfunds.com> zur Verfügung. Die Preise sind an jedem Handelstag ebenfalls am eingetragenen Sitz der Gesellschaft und an den Zahl- und Informationsstellen verfügbar.

Berichte und Abschlüsse

Der Jahresbericht und der geprüfte Jahresabschluss liegen innerhalb von vier Monaten nach Ablauf des Geschäftsjahres am eingetragenen Sitz der Gesellschaft, beim Facilities Agent sowie bei den Zahl- und Informationsstellen und dem Vertreter in der Schweiz vor und sind mindestens acht Tage vor der Jahreshauptversammlung der Gesellschaft erhältlich.

Der ungeprüfte Halbjahresbericht liegt innerhalb von zwei Monaten nach dem 30. Juni am eingetragenen Sitz der Gesellschaft, beim Facilities Agent sowie bei den Zahl- und Informationsstellen und am Sitz der jeweiligen Vertreter vor.

Exemplare sämtlicher Berichte, des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Satzung sind kostenlos am Sitz der jeweiligen Vertreter erhältlich.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

Käufe und Verkäufe

Eine detaillierte Auflistung aller während des Berichtszeitraums erworbenen und veräußerten Kapitalanlagen ist auf Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft, beim Facilities Agent sowie bei den Zahl- und Informationsstellen erhältlich und für schweizerische Anleger beim Vertreter für die Schweiz.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio)

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio, TER) ist die Summe aller Aufwendungen (ausgenommen Transaktionskosten, Provisionen und Zinsen), dividiert durch das durchschnittliche Nettovermögen der Gesellschaft. Diese Berechnung entspricht den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA).

Für das Jahr vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017 werden die folgenden Gesamtkostenquoten ausgewiesen:

William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Klasse D ^{USD}	1,77%	0,00%	1,77%	1,95%

William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Klasse I ^{USD}	1,62%	0,00%	1,62%	1,80%
Klasse I ^{GBP}	1,62%	0,00%	1,62%	1,80%
Klasse J ^{GBP}	1,12%	0,00%	1,12%	1,30%
Klasse J ^{USD}	1,12%	0,00%	1,12%	1,30%
Klasse Z ^{USD}	0,12%	0,00%	0,12%	0,30%

William Blair SICAV – Global Leaders Fund

	TER brutto (ohne Erlass)	Erlass	TER netto (mit Erlass)	Kostenobergrenze
Klasse I ^{USD}	1,64%	-0,04%	1,60%	1,60%
Klasse I ^{EUR}	1,64%	-0,04%	1,60%	1,60%
Klasse J ^{USD}	1,14%	-0,04%	1,10%	1,10%
Klasse Z ^{USD}	0,34%	-0,04%	0,30%	0,30%
Klasse Z ^{AUD}	0,34%	-0,04%	0,30%	0,30%

William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Klasse I ^{USD}	1,70%	0,00%	1,70%	1,80%
Klasse J ^{USD}	1,20%	0,00%	1,20%	1,30%
Klasse Z ^{USD}	0,20%	0,00%	0,20%	0,30%

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Klasse I ^{USD}	1,61%	0,00%	1,61%	1,70%
Klasse D ^{USD}	2,01%	0,00%	2,01%	2,10%
Klasse J ^{I GBP}	1,11%	0,00%	1,11%	1,20%
Klasse J ^{USD}	1,11%	0,00%	1,11%	1,20%
Klasse Z ^{USD}	0,21%	0,00%	0,21%	0,30%
Klasse Z ^{AUD}	0,21%	0,00%	0,21%	0,30%

William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund

	TER brutto (ohne Rückerstattung)	Rückerstattung	TER netto (mit Rückerstattung)	Kostenobergrenze
Klasse I ^{USD}	1,84%	0,00%	1,84%	1,90%
Klasse J ^{USD}	1,34%	0,00%	1,34%	1,40%
Klasse Z ^{USD}	0,24%	0,00%	0,24%	0,30%

William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund

	TER brutto (ohne Erlass)	Erlass	TER netto (mit Erlass)	Kostenobergrenze
Klasse I ^{USD}	2,21%	-0,96%	1,25%	1,25%
Klasse I ^{H EUR}	2,21%	-0,96%	1,25%	1,25%
Klasse I ^{H GBP}	2,23%	-0,98%	1,25%	1,25%
Klasse I ^{H SEK}	2,21%	-0,96%	1,25%	1,25%
Klasse J ^{USD}	1,86%	-0,96%	0,90%	0,90%
Klasse J ^{H CHF}	1,86%	-0,96%	0,90%	0,90%
Klasse J ^{H EUR}	1,86%	-0,96%	0,90%	0,90%
Klasse J ^{H GBP}	1,86%	-0,96%	0,90%	0,90%
Klasse J ^{H SEK}	1,91%	-1,01%	0,90%	0,90%
Klasse Z ^{H AUD}	1,11%	-0,96%	0,15%	0,15%

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

Wertentwicklung der Kapitalanlagen

Aus der bisherigen Wertentwicklung darf nicht auf die zukünftige Entwicklung geschlossen werden. Der Wert der Anlagen und die daraus erzielbaren Erträge können steigen oder fallen und sind in keiner Weise garantiert. Es ist möglich, dass Sie das ursprünglich investierte Kapital nicht zurückerhalten. Änderungen der Wechselkurse zwischen den Währungen können zu Wertsteigerungen oder -minderungen der Anlagen führen. Bei Fonds mit höherer Volatilität können die Schwankungen stärker ausgeprägt sein, so dass der Wert einer Anlage plötzlich und beträchtlich steigen oder fallen kann. In den Kennzahlen für die Wertentwicklung sind Gebühren und Kosten nicht berücksichtigt, die zum Zeitpunkt der Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen anfallen können. Die Steuersätze und Bemessungsgrundlagen können sich gelegentlich ändern.

Zeichnungen erfolgen ausschließlich auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, zu dem auch der jüngste ungeprüfte Zwischenbericht und -abschluss zählen, sowie auf der Grundlage der wesentlichen Anlegerinformationen. Diese Unterlagen sind am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich.

Die Berechnungsmethode basiert auf branchenüblichen Standards.

Erträge für Zeiträume von unter einem Jahr werden nicht auf Jahresbasis ausgewiesen.

	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	10 Jahre %	Laufzeit des Fonds %	Auflegungs- datum
William Blair SICAV – U.S. All Cap Growth Fund						
Klasse D ^{USD}	11,64%	5,24%	11,21%	n. z.	11,86%	16.08.2010
William Blair SICAV – U.S. Small-Mid Cap Growth Fund						
Klasse I ^{USD}	21,52%	10,54%	15,62%	8,34%	9,63%	17.03.2004
Klasse I ^{GBP}	23,52%	20,87%	n. z.	n. z.	16,64%	04.10.2013
Klasse J ^{GBP}	24,83%	n. z.	n. z.	n. z.	27,94%	11.12.2015
Klasse J ^{USD}	22,13%	11,10%	n. z.	n. z.	11,01%	13.12.2013
Klasse Z ^{USD}	23,36%	12,22%	17,36%	n. z.	15,76%	13.10.2010
William Blair SICAV – Global Leaders Fund						
Klasse I ^{USD}	16,23%	5,09%	9,46%	n. z.	3,10%	16.10.2007
Klasse I ^{EUR}	12,93%	11,64%	11,73%	n. z.	5,33%	17.10.2007
Klasse J ^{USD}	16,82%	5,61%	n. z.	n. z.	6,12%	15.01.2014
Klasse Z ^{USD}	17,75%	n. z.	n. z.	n. z.	5,87%	25.06.2015
Klasse Z ^{AUD}	14,26%	13,96%	n. z.	n. z.	12,88%	09.12.2013

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

Wertentwicklung der Kapitalanlagen (Fortsetzung)

	1 Jahr %	3 Jahre %	5 Jahre %	10 Jahre %	Laufzeit des Fonds %	Auflegungs- datum
William Blair SICAV – Emerging Markets Growth Fund						
Klasse I ^{USD}	20,05%	0,70%	4,51%	1,17%	6,02%	03.10.2005
Klasse J ^{USD}	20,65%	1,21%	n. z.	n. z.	3,22%	03.12.2013
Klasse Z ^{USD}	21,86%	2,23%	6,09%	n. z.	3,93%	30.09.2010
William Blair SICAV – Emerging Markets Leaders Fund						
Klasse I ^{USD}	17,47%	0,49%	3,66%	n. z.	0,82%	01.04.2011
Klasse D ^{USD}	17,00%	0,08%	3,25%	n. z.	0,47%	14.04.2011
Klasse J ^{GBP}	20,68%	10,61%	n. z.	n. z.	12,72%	05.02.2014
Klasse J ^{USD}	18,06%	0,99%	n. z.	n. z.	4,75%	07.02.2014
Klasse Z ^{USD}	19,13%	1,90%	n. z.	n. z.	4,05%	11.11.2013
Klasse Z ^{AUD}	15,59%	9,09%	n. z.	n. z.	8,24%	09.12.2013
William Blair SICAV – Emerging Markets Small Cap Growth Fund						
Klasse I ^{USD}	12,37%	2,62%	n. z.	n. z.	6,46%	01.03.2013
Klasse J ^{USD}	12,92%	n. z.	n. z.	n. z.	17,39%	24.06.2016
Klasse Z ^{USD}	14,18%	4,28%	n. z.	n. z.	9,20%	24.09.2013
William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund						
Klasse I ^{USD}	3,16%	3,27%	n. z.	n. z.	4,73%	26.03.2013
Klasse I ^{H EUR}	1,40%	n. z.	n. z.	n. z.	-1,15%	28.05.2015
Klasse I ^{H GBP}	2,41%	n. z.	n. z.	n. z.	0,58%	30.06.2015
Klasse I ^{H SEK}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	1,36%	26.08.2016
Klasse J ^{USD}	3,51%	n. z.	n. z.	n. z.	1,26%	30.06.2015
Klasse J ^{H CHF}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	1,02%	23.09.2016
Klasse J ^{H EUR}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	1,39%	23.09.2016
Klasse J ^{H GBP}	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	2,39%	23.09.2016
Klasse J ^{H SEK}	1,80%	n. z.	n. z.	n. z.	-0,79%	30.04.2015
Klasse Z ^{H AUD}	5,13%	6,09%	n. z.	n. z.	6,98%	05.12.2013

Risikomanagement

Die Gesellschaft und Verwaltungsgesellschaft setzen ein Risikomanagementverfahren ein, das sie in die Lage versetzt, jederzeit das Risiko der Portfoliositionen der Fonds und ihren Beitrag zum Gesamtrisikoprofil der Portfolios der Gesellschaft zu überwachen und zu messen. Sie verwenden für alle Fonds mit Ausnahme des William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund, für den ein Value-at-Risk-Ansatz verwendet wird, in Übereinstimmung mit den geeignetsten Richtlinien der European Securities and Markets Authority (ESMA) den Commitment-Ansatz zur Berechnung des Risikos und des Gesamtrisikos der Fonds.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

Allgemeines Anlagerisiko

Der Wert Ihrer Anlagen kann schwanken. Die historische Wertentwicklung ist keine Garantie für künftige Ergebnisse. Der Nettoinventarwert der Gesellschaft wird durch Entwicklungen an den Finanzmärkten beeinflusst und kann sowohl steigen als auch fallen. Anteilinhaber gehen das Risiko ein, dass der Wert ihrer Anlagen letztendlich unter dem investierten Betrag liegt oder gar null beträgt. Da jeder Fonds im Wesentlichen sein gesamtes Vermögen in Aktienwerte investiert, besteht das Hauptrisiko darin, dass der Wert der gehaltenen Aktienwerte als Reaktion auf die Aktivitäten eines einzelnen Unternehmens oder als Reaktion auf die allgemeinen Markt-, Geschäfts- und Wirtschaftsbedingungen zurückgeht. Dies kann wiederum den NIW je Anteil beeinflussen. Das allgemeine Anlagerisiko lässt sich in das Marktrisiko, das Konzentrationsrisiko und das Währungsrisiko aufteilen.

Marktrisiko

Der Wert der von einem Fonds gehaltenen Wertpapiere kann steigen oder fallen, in manchen Fällen sehr schnell oder auf unvorhersehbare Art und Weise. Wertpapiere können aufgrund von Faktoren, die sich auf Wertpapiermärkte allgemein oder auf bestimmte in den Wertpapiermärkten dargestellte Branchen auswirken, an Wert verlieren. Der Wert eines Wertpapiers kann sich aufgrund allgemeiner Marktbedingungen, die sich nicht individuell auf ein bestimmtes Unternehmen beziehen, rückläufig entwickeln, beispielsweise aufgrund tatsächlicher oder wahrgenommener widriger Wirtschaftsverhältnisse, Veränderungen des allgemeinen Ausblicks für Unternehmensgewinne, Veränderungen von Zinssätzen oder Wechselkursen oder einer negativen Gesamtstimmung unter Anlegern. Wertpapiere können außerdem aufgrund von Faktoren, die eine bestimmte Branche oder mehrere Branchen betreffen, wie beispielsweise Arbeitskräftemangel oder erhöhte Produktionskosten und verschärfte Wettbewerbsbedingungen in einer Branche, an Wert verlieren. Während eines allgemeinen Abschwungs der Wertpapiermärkte können mehrere Anlageklassen gleichzeitig an Wert verlieren.

Konzentrationsrisiko

Die Gesellschaft kann auf Grundlage ihrer Anlagepolitik in Finanzinstrumente emittierender Institutionen investieren, die (hauptsächlich) innerhalb desselben Sektors, derselben Region oder desselben Markts tätig sind. Wenn dies der Fall ist, kann die Konzentration des Anlageportfolios des Fonds dazu führen, dass Ereignisse, die Auswirkungen auf diese emittierenden Institutionen haben, einen stärkeren Einfluss auf das Vermögen des Fonds haben als dies bei einem weniger stark konzentrierten Anlageportfolio der Fall wäre.

Währungsrisiko

Die Referenzwährung jedes Fonds ist der US-Dollar. Es werden Anlagen vorgenommen, die nach Ansicht des Anlageverwalters den größten Nutzen in Bezug auf das Anlageziel und die Wertentwicklung jedes Fonds liefern. Wechselkursänderungen können sich auf den Wert der gehaltenen Anteile von Fonds auswirken, die in Anlagen außerhalb der USA investieren, sowie auf gehaltene Anteile einer Klasse, die auf eine vom US-Dollar abweichende Währung lautet. Anteilinhaber, die in einem Fonds anlegen, dessen Referenzwährung sich von ihrer eigenen Währung unterscheidet, sollten sich bewusst sein, dass Wechselkursschwankungen zu einem Anstieg oder einem Rückgang des Werts ihrer Anlage führen können.

Kontrahentenrisiko

Es kann vorkommen, dass ein Kontrahent eines Fonds seinen Verpflichtungen gegenüber dem betreffenden Fonds nicht nachkommt. Im Fall von Absicherungstransaktionen innerhalb von Anteilsklassen trägt der betreffende Fonds das Kontrahentenrisiko. Dieses Risiko wird so weit wie möglich beschränkt, indem bei der Auswahl von Kontrahenten alle mögliche Vorsicht angewandt wird. Soweit dies im entsprechenden Markt üblich ist, verlangt und erhält die Gesellschaft Sicherheiten.

Liquiditätsrisiko

Der Kauf oder Verkauf von Anlagen, die weniger häufig gehandelt werden, kann schwieriger oder kostspieliger sein als dies bei liquideren bzw. aktiveren Anlagen der Fall ist. Es ist gegebenenfalls nicht möglich, illiquide Wertpapiere zu dem vom Fonds gewünschten Preis und innerhalb des gewünschten Zeitraums zu verkaufen oder anderweitig zu veräußern. Zu den Wertpapieren, in die ein Fonds investieren kann und die einem Liquiditätsrisiko ausgesetzt sind, zählen Privatplatzierungen, Wertpapiere nach Rule 144A, Wertpapiere mit einer Bonität unter Investment Grade sowie andere Wertpapiere, für die es keinen gängigen Markt gibt.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

Risiko von Auslandsanlagen

Zu den Risiken einer Anlage in Wertpapieren ausländischer Emittenten zählen weniger umfangreiche öffentlich verfügbare Informationen, eine geringere staatliche Regulierung und Aufsicht ausländischer Börsen, Makler und Emittenten, das Fehlen einheitlicher Standards, Praktiken und Anforderungen für Rechnungslegung, Abschlussprüfung und Finanzberichterstattung, die Möglichkeit einer Enteignung, Beschlagnahmung oder Verstaatlichung, konfiskatorische Besteuerung, ungünstige Veränderungen der Anlage- oder Devisenkontrollvorschriften, politische Instabilität, Beschränkungen bezüglich des Flusses internationalen Kapitals, Schwierigkeiten bei der Erlangung und Durchsetzung von Urteilen gegenüber ausländischen Körperschaften sowie sonstige widrige politische, soziale oder diplomatische Entwicklungen, die Auswirkungen auf die Anlagen eines Fonds haben könnten. Die Wertpapiere einiger ausländischer Emittenten sind weniger liquide und ihre Kurse volatil als die Wertpapiere von US-Unternehmen. Zudem dauert die Abrechnung der Transaktionen in bestimmten ausländischen Märkten länger als in den Binnenmärkten.

Von einem Fonds gehaltene ausländische Wertpapiere lauten normalerweise auf vom US-Dollar abweichende Währungen. Daher wirken sich Änderungen an Wechselkursen entweder positiv oder negativ auf den Wert der von einem Fonds gehaltenen Wertpapiere aus. Schwankungen von Wechselkursen beeinflussen auch den in US-Dollar gemessenen Wert von gegebenenfalls für eine Ausschüttung an die Anteilinhaber verfügbaren Ausschüttungen und erwirtschafteten Zinsen, realisierten Gewinnen und Verlusten aus dem Verkauf von Wertpapieren und Nettoanlageerträgen und -gewinnen.

Schwellenmarktrisiko

Das Risiko von Auslandsanlagen ist in Schwellenmärkten, d. h. in weniger stark entwickelten Ländern und Entwicklungsländern, normalerweise erhöht. Manche dieser Länder haben in der Vergangenheit private Eigentumsrechte nicht anerkannt und gelegentlich das Vermögen von privaten Gesellschaften verstaatlicht bzw. enteignet. Die politischen, sozialen und wirtschaftlichen Strukturen sind in vielen Schwellenländern gegebenenfalls weniger gut etabliert und können sich schnell ändern. Solchen Ländern fehlen zudem gegebenenfalls die sozialen, politischen und wirtschaftlichen Eigenschaften stärker entwickelter Länder. Unerwartete politische, soziale oder wirtschaftliche Entwicklungen können sich auf den Wert der Anlagen eines Fonds in Schwellenländern sowie auf die Verfügbarkeit weiterer Anlagen in diesen Ländern für einen Fonds auswirken.

Die Währungen bestimmter Schwellenländer haben von Zeit zu Zeit eine stete Abwertung gegenüber dem US-Dollar durchlaufen und fortgesetzte Abwertungen können sich negativ auf den Wert von Vermögenswerten eines Fonds, die auf solche Währungen lauten, auswirken. Zahlreiche Schwellenländer haben über viele Jahre hinweg erhebliche Inflationsraten verzeichnet und eine anhaltende Inflation kann sich negativ auf die Volkswirtschaften und die Wertpapiermärkte solcher Länder auswirken.

Aufgrund der geringen Größe, des beschränkten Handelsvolumens und der vergleichsweise geringen Erfahrung der Wertpapiermärkte in diesen Ländern kann es vorkommen, dass die Anlagen eines Fonds in solchen Ländern illiquide werden und eine höhere Volatilität aufweisen als Anlagen in stärker entwickelten Ländern. Es liegen gegebenenfalls weniger ausführliche Finanz- oder Bilanzierungsdaten zu in diesen Ländern ansässigen Emittenten vor, und es kann daher schwierig sein, den Wert oder die Aussichten einer Anlage in solchen Emittenten zu beurteilen.

Das System zur Eintragung und Verwahrung von Aktien in bestimmten Schwellenländern kann mit einem gewissen Verlustrisiko behaftet sein (in manchen Fällen einschließlich des Risikos eines Gesamtverlusts) und es kann für einen Fonds erforderlich sein, vor einer Anlage in diesen Ländern spezielle Depot- oder sonstige Vereinbarungen einzugehen. Es besteht ein erhöhtes Risiko eines nicht versicherten Verlusts aufgrund verlorener, gestohlener oder gefälschter Aktienzertifikate oder unbefugten Handels oder sonstiger betrügerischer Handlungen.

Es ist möglich, dass für nicht inländische Anlagen eine vorherige Genehmigung durch die Regierung erforderlich ist, und in manchen Schwellenländern können ausländische Investitionen in inländische Unternehmen Beschränkungen unterliegen. Die Satzung einzelner Unternehmen in Schwellenländern kann ebenfalls Beschränkungen bezüglich ausländischen Eigentums vorsehen, um unter anderem einen Verstoß gegen Beschränkungen ausländischer Investitionen zu verhindern. Die Rückführung von Anlageerträgen, Kapital und Erlösen aus Verkäufen durch ausländische Anleger kann in manchen Entwicklungsländern eine staatliche Registrierung bzw. Genehmigung erfordern. Ein Fonds könnte durch Verzögerungen oder Weigerungen hinsichtlich der Gewährung erforderlicher staatlicher Registrierungen oder Genehmigungen für eine solche Rückführung beeinträchtigt werden.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

Schwellenmarktrisiko (Fortsetzung)

Die Volkswirtschaften bestimmter Entwicklungsländer können vom internationalen Handel abhängen. In der Vergangenheit und auch weiterhin wurden bzw. werden sie daher durch Handelsbarrieren, Devisenkontrollen, Manipulationen des relativen Werts einer Währung und andere protektionistische Maßnahmen, die von den Ländern, mit denen sie Handel treiben, verhängt oder ausgehandelt werden, negativ beeinflusst. Diese Volkswirtschaften wurden zudem in der Vergangenheit durch die Konjunkturlage in den Ländern, mit denen sie Handel treiben, beeinträchtigt, und dies könnte auch in Zukunft wieder der Fall sein.

Geografisches Risiko

Auch wenn die Fonds, die vornehmlich in ausländische Wertpapiere investieren, derzeit beabsichtigen, eine geografische Streuung zu wahren, haben die Fonds doch die Flexibilität, bis zu 50% (65% für den Global Leaders Fund) ihrer Aktienbestände in Wertpapiere von Emittenten eines einzigen Landes zu investieren. Soweit ein Fonds einen erheblichen Anteil seines Vermögens in einem einzigen Land investiert, unterliegt er einem höheren Verlust- oder Volatilitätsrisiko als ein Fonds, der seine Anlagen stärker auf unterschiedliche Länder streut. Eine Anlage in einem bestimmten Land macht einen Fonds den Risiken ungünstiger Ereignisse bezüglich der Wertpapiermärkte, Wechselkurse sowie sozialer, politischer, aufsichtsrechtlicher und wirtschaftlicher Entwicklungen dieses Landes gegenüber anfälliger.

Risiko von Aktien mit geringer Marktkapitalisierung

Die Aktien von Unternehmen mit einer geringen Marktkapitalisierung (Small Caps) sind mit einem größeren Risiko behaftet als diejenigen von größeren, besser etablierten Unternehmen. Dies liegt daran, dass sich Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung in einer früheren Entwicklungsphase befinden, von einer geringeren Anzahl von Produkten oder Dienstleistungen abhängen oder einen Mangel substanzieller Kapitalreserven aufweisen können bzw. gegebenenfalls noch keine Erfolgsbilanz vorzuweisen haben. Solche Small Cap-Unternehmen können durch ungünstige Wirtschafts- oder Marktbedingungen stärker in Mitleidenschaft gezogen werden. Gegebenenfalls ist auch das Handelsvolumen ihrer Aktien geringer, was das Volatilitäts- und Liquiditätsrisiko erhöhen kann. Sämtliche Fonds, die in Small Cap-Aktien investieren, können gelegentlich in die Aktienwerte sehr kleiner Unternehmen investieren. Diese werden häufig auch als „Micro-Cap“-Unternehmen bezeichnet. Für die Zwecke der Fonds gelten Unternehmen als „Micro-Cap“, wenn ihre Marktkapitalisierung zum Zeitpunkt der Anlage durch einen Fonds 250 Mio. USD oder weniger beträgt. Die oben aufgeführten Überlegungen gelten für diese Anlagen in der Regel in verstärktem Maße. Bei den von Small Cap-Unternehmen ausgegebenen wandelbaren Schuldverschreibungen dürfte es sich mit hoher Wahrscheinlichkeit um Wertpapiere mit niedrigem Rating bzw. ohne Rating handeln. Diese sind allgemein mit einem höheren Kreditrisiko behaftet als Schuldtitel einer höheren Rating-Kategorie und umfassen in der Regel gewisse spekulative Merkmale, einschließlich Unsicherheiten oder Exposition gegenüber einer widrigen Geschäfts-, Finanz- oder Wirtschaftslage, was dazu führen könnte, dass diese Unternehmen nicht in der Lage sind, ihren Zins- und Tilgungszahlungen rechtzeitig nachzukommen.

Gemeinsame Beteiligungen von Verwaltungsratsmitgliedern

Zum 30. Juni 2017 hielten die Mitglieder des Verwaltungsrats keine Beteiligungen an Anlagen des Unternehmens.

Gesamtrisiko

Die Gesellschaft und Verwaltungsgesellschaft setzen ein Risikomanagementverfahren ein, das sie in die Lage versetzt, jederzeit das Risiko der Portfoliositionen der Fonds und ihren Beitrag zum Gesamtrisikoprofil der Portfolios der Gesellschaft zu überwachen und zu messen. In diesem Zusammenhang kommt ein Verfahren zum Einsatz, das eine genaue und unabhängige Beurteilung des Werts von OTC-Derivaten ermöglicht.

Die Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos des Dynamic Diversified Allocation Fund ist der absolute Value-at-Risk-Ansatz (aufsichtsrechtliches Limit von 20%).

Für alle Fonds außer dem Dynamic Diversified Allocation Fund wird das Gesamtrisiko anhand des Commitment-Ansatzes berechnet.

Die Gesellschaft und Verwaltungsgesellschaft stellen sicher, dass für Fonds, die den Commitment-Ansatz anwenden, das Gesamtrisiko im Zusammenhang mit derivativen Instrumenten den Nettogesamtwert des jeweiligen Portfolios nicht übersteigt. Die Risikoexposition wird unter Berücksichtigung des aktuellen Werts der zugrunde liegenden Vermögenswerte berechnet.

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

FundRock Management Company S.A.

FundRock Management Company S.A. („FundRock“) hat eine Vergütungspolitik eingerichtet und betreibt diese gemäß den Grundlagen der Richtlinie UCITS V und aller gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen in Luxemburg. Die Vergütungspolitik ist an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen des Managementunternehmens sowie der von ihm verwalteten Fonds und der Anleger in diesen Fonds ausgerichtet und enthält unter anderem Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Außerdem entspricht sie einem gesunden und effektiven Risikomanagement und fördert dieses und ermutigt nicht zum Eingehen von Risiken, die nicht den Risikoprofilen, Regeln oder Einrichtungsdokumenten der vom Managementunternehmen verwalteten Fonds entsprechen.

Als unabhängiges Managementunternehmen, das auf dem Volldelegationsmodell (d. h. Delegation der gesamten Portfolio-Managementfunktion) beruht, stellt FundRock sicher, dass die Vergütungspolitik das Vorherrschen der Aufsichtsaktivität innerhalb der Kernaktivitäten angemessen wiedergibt. Es ist zu beachten, dass FundRock-Mitarbeiter, die als Risikoträger unter UCITS V identifiziert werden, nicht auf Grundlage der Fonds-Performance unter dem Management vergütet werden.

Eine Papierversion der Vergütungspolitik wird Anlegern im eingetragenen Büro von FundRock kostenlos zur Verfügung gestellt.

Der von FundRock an die Mitarbeiter für das am 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr ausgezahlte Vergütungsbetrag: 5.598.600,31 EUR.

Festvergütung: 5.425.050,31 EUR

Variable Vergütung: 173.550,00 EUR

Anzahl der Begünstigten: 61

Der von FundRock an benannte Mitarbeiter/Risikoträger für das am 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr ausgezahlte Gesamtvergütungsbetrag beträgt:

Benannte Mitarbeiter/Risikoträger: 1.736.085,01 EUR

Andere Risikoträger: EUR Null

Der Gesamtvergütungsbetrag beruht auf einer Kombination aus der Leistungsbeurteilung des Einzelnen und der FRMC-Gesamtergebnisse. Bei der Beurteilung der Einzelergebnisse werden finanzielle und nichtfinanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Überprüfung des Programms und seiner Ausführung erfolgt durch den Vorstand bzw. das Vergütungskomitee von FundRock und die FundRock-Kontrollfunktionen.

Das Programm wurde zuletzt im Dezember 2016 aktualisiert, um die zusätzlichen Anforderungen der Richtlinie „UCITS V“ wiederzugeben.

Securities Financing Transaction Regulation – Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Die Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Securities Financing Transaction Regulation, „SFTR“) enthält Berichterstattungsauflagen für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Securities Financing Transactions, „SFT“) und Total Return Swaps. Ein SFT wird per Artikel 3(11) der SFTR wie folgt definiert:

- ein Pensionsgeschäft/umgekehrtes Pensionsgeschäft
- ein Wertpapier- oder Warenverleihgeschäft und ein Wertpapier- oder Warenleihgeschäft
- ein Kauf-/Rückverkaufsgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufgeschäft
- ein Lombardgeschäft

Zum 30. Juni 2017 hielt der William Blair SICAV – Dynamic Diversified Allocation Fund Total Return Swaps („TRS“) als Anlagentyp im Geltungsbereich der SFTR.

Allgemeine Angaben

Die Höhe der Vermögenswerte über alle SFT und Total Return Swaps zum 30. Juni 2017 beläuft sich auf folgenden Wert:

Art des Vermögenswerts	Betrag	% des NIW
Total Return Swaps	11.433	0,04%

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten

Während des Jahres, das zum 30. Juni 2017 endete, gab es keine Wiederverwendung von Sicherheiten.

Während des Jahres, das zum 30. Juni 2017 endete, gab es keine Wiederanlage von Barsicherheiten.

Angaben zur Konzentration

Es wurden zum 30. Juni 2017 keine Sicherheitsleistungen für Total Return Swaps erhalten.

Verwahrung der erhaltenen Sicherheiten

Es wurden zum 30. Juni 2017 keine Sicherheitsleistungen für Total Return Swaps erhalten.

Verwahrung der gewährten Sicherheiten

Die Höhe der gewährten Sicherheiten für Total Return Swaps zum 30. Juni 2017 ist wie folgt:

Vermögenswert	Marktwert	% des NIW
US Treasury Bill	299.611	1,10%

Rendite/Kosten

Rendite und Kosten für jeden SFT-Typ und Total Return Swaps für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2017 sind wie folgt:

Renditen *	Betrag	% der Gesamtrenditen**
Zu Fonds	139.634	100%

Kosten ***	Betrag	% der Gesamtrenditen
Zu Fonds	15.670	100%

Aggregierte Transaktionsdaten

Die Laufzeit der Total Return Swaps zum 30. Juni 2017 ist wie folgt:

Total Return Swaps

Fälligkeit	Betrag
Weniger als ein Tag	0
Ein Tag bis eine Woche	0
Eine Woche bis einen Monat	0
Ein bis drei Monate	(7.099)
Drei Monate bis zu einem Jahr	18.532
Mehr als ein Jahr	0
Offene Laufzeit	0

Die Abwicklungs- und Clearing-Mechanismen für Total Return Swaps zum 30. Juni 2017 sind wie folgt:

Total Return Swaps

Abwicklungs- und Clearing-Mechanismus	Betrag
Bilateral	11.433

Allgemeine Informationen

(ungeprüft) (Fortsetzung)

Die gesamten Transaktionsdaten für Sicherheitspositionen (einschließlich Barmitteln), die für Total Return Swaps zum 30. Juni 2017 gewährt wurden, sind wie folgt:

Kontrahent	Art der Sicherheit	Nennwert	Qualität	Laufzeit der Sicherheit	Währung der Sicherheit	Land
Citibank	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	U.S.
Credit Suisse	U.S. Treasury Bill	300.000	AAA	17. Aug. 17	USD	U.S.
Goldman Sachs	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	n. z.	U.S.

* Renditen werden als während des Berichtszeitraums realisierte Gewinne, Änderung bei nicht realisierten Gewinnen und erhaltene Zinsen auf TRS-Kontrakte behandelt.

** Alle Renditen aus OTC-Derivategeschäften fließen dem Portfolio zu und unterliegen keiner Gewinnaufteilungsvereinbarung mit dem Portfolio Manager oder einem anderen Dritten.

*** Kosten werden als während des Berichtszeitraums gezahlte Zinsen auf TRS-Kontrakte behandelt.

William Blair SICAV

William Blair

sicav.williamblairfunds.com

31, Z.A. Bourmicht
L-8070 Bertrange
Großherzogtum Luxemburg
Handelsregister Luxemburg: B-98 806